



Financial Results Form
Kuwaiti Company (KWD)

نموذج نتائج البيانات المالية
للشركات الكويتية (د.ك.)

Company Name	اسم الشركة
The Securities House co. (K.S.C.P)	شركة بيت الأوراق المالية (ش.م.ك.ع)

Financial Year Ended on	2025-12-31	نتائج السنة المالية المنتهية في
-------------------------	------------	---------------------------------

Board of Directors Meeting Date	2026-03-31	تاريخ اجتماع مجلس الإدارة
---------------------------------	------------	---------------------------

Required Documents	المستندات الواجب إرفاقها بالنموذج
Approved financial statements. Approved auditor's report This form shall not be deemed to be complete unless the documents mentioned above are provided	نسخة من البيانات المالية المعتمدة نسخة من تقرير مراقب الحسابات المعتمد لا يعتبر هذا النموذج مكتملاً ما لم يتم إرفاق هذه المستندات

التغيير (%)	السنة المقارنة	السنة الحالية	البيان
Change (%)	Comparative Year	Current Year	Statement
	2024-12-31	2025-12-31	
-183%	1,494,048	(1,243,559)	صافي الربح (الخسارة) الخاص بمساهمي الشركة الأم Net Profit (Loss) represents the amount attributable to the owners of the parent Company
-184%	3.8 فلس	(3.2) فلس	ربحية (خسارة) السهم الأساسية والمخفضة Basic & Diluted Earnings per Share
-48%	11,575,273	5,977,793	الموجودات المتداولة Current Assets
6%	52,223,234	55,149,836	إجمالي الموجودات Total Assets
-11%	5,511,870	4,894,228	المطلوبات المتداولة Current Liabilities
21%	12,646,090	15,256,549	إجمالي المطلوبات Total Liabilities
1%	39,931,269	40,200,432	إجمالي حقوق الملكية الخاصة بمساهمي الشركة الأم Total Equity attributable to the owners of the Parent Company
62%	3,652,570	5,917,286	إجمالي الإيرادات التشغيلية Total Operating Revenue
235%	(792,334)	1,072,804	صافي الربح (الخسارة) التشغيلية Net Operating Profit (Loss)
-	-	-	الخسائر المتراكمة / رأس المال المدفوع Accumulated Loss / Paid-Up Share Capital



التغيير (%)	الربع الرابع المقارن	الربع الرابع الحالي	البيان
Change (%)	Fourth quarter Comparative Year	Fourth quarter Current Year	Statement
	2024-12-31	2025-12-31	
-128%	1,882,389	(525,232)	صافي الربح (الخسارة) الخاص بمساهمي الشركة الأم Net Profit (Loss) represents the amount attributable to the owners of the parent Company
-127%	4.8 فلس	(1.3) فلس	ربحية (خسارة) السهم الأساسية والمخفضة Basic & Diluted Earnings per Share
562%	316,542	2,096,202	إجمالي الإيرادات التشغيلية Total Operating Revenue
167%	(872,825)	580,493	صافي الربح (الخسارة) التشغيلية Net Operating Profit (Loss)

• Not Applicable for first Quarter

• لا ينطبق على الربع الأول

Increase/Decrease in Net Profit (Loss) is due to	سبب ارتفاع/انخفاض صافي الربح (الخسارة)
<ul style="list-style-type: none"> Increase in Management, advisory and brokerage fee income amounting to KD 994K. Increase in Realised and unrealised gain of investments at fair value through profit or loss amounting to KD 858K. Increase in gross profit from commercial activities by KD 510K after the acquisition of a subsidiary company. <p><u>Against:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> Decrease in Dividend income by KD 114K. Increase in Expenses by KD 400K due to the growth of the brokerage activities. Decrease in Share in results of associates by KD 1,999K. Recording profit from discontinued operations in the previous year amounting to KD 2,393K due to sale of the company's interest in a Joint venture. 	<ul style="list-style-type: none"> ارتفاع إيرادات أتعاب إدارة واستشارات ووساطة بمبلغ 994 ألف دك ارتفاع أرباح محققة وغير محققة من استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر بمبلغ 858 ألف دك. ارتفاع مجمل الربح من الأنشطة التجارية بمبلغ 510 ألف دك بعد الاستحواذ على شركة تابعة. <p><u>مقابل:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> انخفاض إيرادات توزيعات بمبلغ 114 ألف دك. ارتفاع المصروفات بمبلغ 400 ألف دك بسبب نمو نشاط الوساطة. انخفاض الحصة في نتائج شركات زميلة بمبلغ 1,999 ألف دك. تسجيل ربح من العمليات غير المستمرة في العام السابق بمبلغ 2,393 ألف دك نتيجة بيع حصة الشركة في مشروع مشترك

Total Revenue realized from dealing with related parties (value, KWD)	9,061	بلغ إجمالي الإيرادات من التعاملات مع الأطراف ذات الصلة (المبلغ د.ك.)
---	-------	--

Total Expenditures incurred from dealing with related parties (value, KWD)	لا شيء Nil	بلغ إجمالي المصروفات من التعاملات مع الأطراف ذات الصلة (المبلغ د.ك.)
--	---------------	--



Auditor Opinion		رأي مراقب الحسابات	
1.	Unqualified Opinion	<input checked="" type="checkbox"/>	1. رأي غير متحفظ
2.	Qualified Opinion	<input type="checkbox"/>	2. رأي متحفظ
3.	Disclaimer of Opinion	<input type="checkbox"/>	3. عدم إبداء الرأي
4.	Adverse Opinion	<input type="checkbox"/>	4. رأي معاكس

In the event of selecting item No. 2, 3 or 4, the following table must be filled out, and this form is not considered complete unless it is filled.

بحال اختيار بند رقم 2 أو 3 أو 4 يجب تعبئة الجدول التالي، ولا يعتبر هذا النموذج مكتملاً ما لم يتم تعبئته

رأي غير متحفظ	نص رأي مراقب الحسابات كما ورد في التقرير
لا يوجد	شرح تفصيلي بالحالة التي استدعت مراقب الحسابات لإبداء الرأي
لا يوجد	الخطوات التي ستقوم بها الشركة لمعالجة ما ورد في رأي مراقب الحسابات
لا يوجد	الجدول الزمني لتنفيذ الخطوات لمعالجة ما ورد في رأي مراقب الحسابات



Corporate Actions		استحقاقات الأسهم (الإجراءات المؤسسية)	
النسبة	القيمة		
-	لا شيء		توزيعات نقدية Cash Dividends
-	لا شيء		توزيعات أسهم منحة Bonus Share
-	لا شيء		توزيعات أخرى Other Dividend
-	نعم		عدم توزيع أرباح No Dividends
-	لا شيء	علاوة الإصدار Issue Premium	زيادة رأس المال Capital Increase
-	لا شيء		تخفيض رأس المال Capital Decrease

ختم الشركة Company Seal	التوقيع Signature	المسمى الوظيفي Title	الاسم Name
		الرئيس التنفيذي للعمليات	محمد توفيق الطحاوي



أصول للاستشارات الشرعية
Osol For Sharia Consulting

www.osolsa.com
+965 5060 4844

أصول للاستشارات الشرعية

Osol For Sharia Advisory

تقرير المدقق الشرعي الخارجي المستقل لعام 2025

الحمد لله وحده، والصلاة والسلام على من لا نبي بعده، وعلى آله وصحبه.

إلى السادة / مساهمي شركة بيت الأوراق المالية

دولة الكويت

هدف ونطاق التدقيق

قمنا بتدقيق العقود والمعاملات التي نفذتها شركة بيت الأوراق المالية (الشركة) خلال السنة المنتهية في 2025/12/31 لإبداء الرأي في مدى التزام الشركة بأحكام الشريعة الإسلامية كما هي في قرارات هيئة الرقابة الشرعية للشركة والمعايير الشرعية للمؤسسات المالية الإسلامية الصادرة عن هيئة المحاسبة والمراجعة للمؤسسات المالية الإسلامية (أيوفي) وقرارات هيئة أسواق المال ذات الصلة.

وبمراجعتنا لمدى الالتزام اتضح التزام الشركة مجملًا بالعمل وفق المعايير الشرعية المذكورة آنفًا وقرارات هيئة أسواق المال ذات الصلة.

مسؤولية الإدارة عن الالتزام الشرعي

تقع مسؤولية الالتزام بتنفيذ العقود والمعاملات طبقاً لأحكام الشريعة الإسلامية على إدارة الشركة، كما أن الإدارة مسؤولة عن الرقابة الشرعية الداخلية التي تراها ضرورية لضمان تنفيذ العقود والمعاملات طبقاً لأحكام الشريعة الإسلامية.

وتتمثل الجهات المسؤولة في الشركة عن إجراء التعاملات التي تم فحصها ومراحل إنجازها في إدارات الشركة المختلفة.

الاستقلالية والمتطلبات الأخلاقية الأخرى ورقابة الجودة

لقد التزمنا بالاستقلالية والمتطلبات الأخلاقية الأخرى كما هي في "مدونة الأخلاقيات للمهنيين في مجال التمويل الإسلامي" الصادرة عن هيئة المحاسبة والمراجعة للمؤسسات المالية الإسلامية، لقد التزمنا بمتطلبات المعيار الدولي لإدارة الجودة رقم 1 "إدارة الجودة للمكاتب التي تنفذ ارتباطات مراجعة أو فحص للقوائم المالية أو ارتباطات التأكيد الأخرى أو ارتباطات الخدمات ذات العلاقة"، مع مراعاة للوائح والقوانين التنظيمية لهيئة أسواق المال بدولة الكويت.

مسؤولية المدقق الشرعي الخارجي ووصف العمل المنجز

أصول للاستشارات الشرعية هي شركة مهنية مؤسسة في دولة الكويت تم إنشاؤها بتحالف عدد من الشركاء الشرعيين والمهنيين في مجال المالية الإسلامية وتمتع بحضور مميز على صعيد المؤسسات المالية والاستثمارية الإسلامية في دول مجلس التعاون الخليجي.

تتمثل مسؤوليتنا في إبداء الرأي في مدى التزام الشركة بأحكام الشريعة الإسلامية بناءً على تدقيقنا. وقد تم تدقيقنا وفقاً لمعايير الحوكمة ومعايير التدقيق الصادرة عن هيئة المحاسبة والمراجعة للمؤسسات المالية الإسلامية وبالأخص معيار التدقيق للمؤسسات المالية الإسلامية رقم (6) بشأن "التدقيق الشرعي الخارجي (عمليات التأكيد المستقل على التزام المؤسسة المالية الإسلامية بأحكام الشريعة الإسلامية)" ووفقاً لمعيار التأكيد رقم (3000) بشأن "ارتباطات التأكيد الأخرى بخلاف عمليات مراجعة أو فحص المعلومات المالية التاريخية" ومبدأ الأهمية النسبية والذي يختلف بحسب حجم عميل التدقيق وطبيعة عملياته ومخاطره الشرعية وبناءً على بنود الأصول والخصوم والإيرادات والمصروفات، وما يترتب على ذلك من آثار على منهجية التدقيق وإظهار الملاحظات -إن وجدت- في هذا التقرير. وتتطلب هذه المعايير أن نمتثل لمتطلبات السلوك الأخلاقي للمهنة وأن نقوم بتخطيط وأداء التدقيق للحصول على تأكيد معقول بأن الشركة ملتزمة بأحكام الشريعة الإسلامية. إن التأكيد المعقول هو مستوى عالٍ من التأكيد، لكنه لا يضمن بأن عملية التدقيق الشرعي سوف تكشف دائماً عن المخالفات الشرعية عند وجودها.

وتتضمن أعمال التدقيق أداء إجراءات للحصول على أدلة تدقيق حول مدى الالتزام بأحكام الشريعة الإسلامية، لقد قمنا بتدقيقنا بناءً على عينة منهجية مختارة، ونعتقد بأن أدلة التدقيق التي حصلنا عليها كافية ومناسبة كأساس لإبداء رأي التدقيق الخاص بنا. وكجزء من عملية التدقيق الشرعي فإننا نمارس التقدير المهني ونحافظ على الشك المهني طوال فترة التدقيق، بحيث نقوم بأعمالنا على النحو التالي:

- تحديد المرجعية الشرعية.
- تحديد وتقييم مخاطر عدم الالتزام الشرعي.
- تكوين فهم حول نظام الرقابة الشرعية الداخلية ذي الصلة بالتدقيق من أجل تصميم إجراءات تدقيق مناسبة.
- تصميم إجراءات التدقيق بما ينسجم مع مخاطر عدم الالتزام الشرعي.
- القيام بعملية التدقيق الشرعي الميداني والحصول على المستندات المؤيدة.
- الحصول على أدلة تدقيق كافية ومناسبة توفر أساساً لإبداء رأينا.
- التواصل مع الإدارة فيما يخص التخطيط لعملية التدقيق ونتائج التدقيق المهمة.
- إرسال نسخة من تقرير نتائج التدقيق الشرعي والتوصيات والحصول على رد الإدارة بشأن كل ملاحظة -إن وجدت-.
- تقييم الملاحظات المثبتة في تقرير نتائج التدقيق الشرعي والتوصيات والتقارير السنوي للتدقيق الشرعي الخارجي في ضوء مبدأ الأهمية النسبية.

وفي ضوء ما تم بيانه أعلاه فإننا نقيم كفاءة وفاعلية إجراءات المخاطر الشرعية بأنها جيدة.

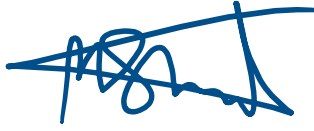
ولتحقيق الأهداف من عملية التدقيق الشرعي فإننا قمنا بالاطلاع وفحص البيانات التالية:

- نظام الرقابة الشرعية الداخلية للشركة.
- تقارير وحدة التدقيق الشرعي الداخلي للشركة.
- عينة من العقود الموقعة خلال العام.
- البيانات المالية للشركة ومرفقاتها.

الرأي

إن العقود والمعاملات التي أبرمتها شركة بيت الأوراق المالية (الشركة) خلال السنة المنتهية في 2025/12/31 والتي أطلعنا عليها تمت في مجملها وفقاً لأحكام الشريعة الإسلامية كما تم تحديدها في المرجعية الشرعية للشركة.

والسلام عليكم ورحمة الله وبركاته.



د. محمد عبد الرحمن الشرفا

المدقق الشرعي الخارجي

الكويت في 2026/03/31

بيت الأوراق المالية ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة
الكويت

البيانات المالية المجمعة
وتقرير مراقب الحسابات المستقل
31 ديسمبر 2025

الصفحة	المحتويات
4 – 1	تقرير مراقب الحسابات المستقل
5	بيان الدخل المجمع
6	بيان الدخل الشامل المجمع
7	بيان المركز المالي المجمع
8	بيان التدفقات النقدية المجمع
9	بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع
39 – 10	إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة

الطريقة المتبعة في تدقيقنا لمعالجة أمر التدقيق الرئيسي	أمر التدقيق الرئيسي
<p>لقد نفذنا الإجراءات التالية، من بين أمور أخرى، فيما يتعلق بأمر التدقيق الرئيسي المشار إليه:</p> <ul style="list-style-type: none"> تفهم العملية التي اتبعتها الإدارة لتحديد القيمة الاستردادية للشركة الزميلة. تقييم أدوات الرقابة ذات الصلة على عملية تحديد القيمة الاستردادية للاستثمار في الشركة الزميلة لتحديد ما إذا كانت مصممة ومطبقة بشكل ملائم، بالاستعانة بخبرائنا في مجال التقييم، قمنا باختبار منهجية التقييم المطبقة في سبيل تحديد القيمة الاستردادية والافتراضات الرئيسية المستخدمة مثل المعاملات المقارنة ومعدل خصم السيولة وتكاليف البيع، تقييم الدقة المحاسبية لعملية احتساب التقييم، مطابقة نتائج عملية احتساب التقييم بالمبالغ المعروضة في البيانات المالية المجمعة، عند الاقتضاء، و تقييم الإفصاحات المدرجة في البيانات المالية المجمعة فيما يتعلق بهذا الأمر مقارنة بمتطلبات معايير المحاسبة الدولية للتقرير المالي. 	<p>انخفاض قيمة الاستثمار في شركة زميلة</p> <p>كما في 31 ديسمبر 2025، كانت المجموعة تحتفظ باستثمار في مجموعة غيتهاوس المالية المحدودة، وهي شركة زميلة، بمبلغ 22,521,536 دينار كويتي (2024: 22,412,209 دينار كويتي) كما هو مبين ضمن البيانات المالية المجمعة، ما يمثل 41% (2024: 43%) من مجموع الموجودات كما في هذا التاريخ.</p> <p>يتم المحاسبة عن الاستثمارات في شركات زميلة وفقاً لطريقة حقوق الملكية المحاسبية، ويتم مراعاة انخفاض قيمتها نظراً لحالة عدم التأكد السائدة في البيئة الاقتصادية والمترتبة على معدلات الفائدة المرتفعة وتقلبات أسواق رأس المال على المستوى العالمي لا سيما في القطاع المصرفي. لم يتم الاعتراف بأي خسارة انخفاض في القيمة خلال السنة (2024: لا شيء).</p> <p>إن اختبار انخفاض قيمة الاستثمار في الشركة الزميلة الذي أجرته الإدارة يعتبر من الأمور الجوهرية لتدقيقنا إذ أن تقدير القيمة الاستردادية يتطلب من الإدارة تطبيق أحكام هامة وإجراء تقديرات جوهرية. استخدمت الإدارة منهج مضاعفات السوق لتقييم ما إذا كان الاستثمار في الشركة الزميلة قد انخفضت قيمته. تتضمن عملية تقييم انخفاض القيمة باستخدام مضاعفات السوق تطبيق أحكام وتقديرات هامة فيما يتعلق بمجموعات من الكيانات المماثلة ومعدلات خصم السيولة وتكاليف الاستبعاد وغيرها من العوامل النوعية والكمية الأخرى الناتجة عن الظروف الاقتصادية العالمية مثل معدلات النمو الاقتصادي ومعدلات التضخم المتوقعة والعائد. وعليه، فقد اعتبرنا أن هذا الأمر هو أمر تدقيق رئيسي.</p> <p>يُرجى الرجوع إلى إيضاح 2.7 لمعلومات عن السياسة المحاسبية المتعلقة بالاستثمارات في شركات زميلة وإيضاح 9 لمزيد من التفاصيل المتعلقة بالشركات الزميلة.</p>

معلومات أخرى

إن الإدارة هي المسؤولة عن هذه المعلومات الأخرى. تتكون المعلومات الأخرى من المعلومات الواردة في التقرير السنوي للمجموعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025، ولا تتضمن البيانات المالية المجمعة وتقرير مراقب الحسابات حولها. لقد حصلنا على تقرير مجلس إدارة الشركة الأم قبل تاريخ تقرير مراقب الحسابات، ونتوقع الحصول على الأقسام المتبقية من التقرير السنوي للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025 بعد تاريخ تقرير مراقب الحسابات.

إن رأينا حول البيانات المالية المجمعة لا يغطي المعلومات الأخرى ولا يعبر عن أي شكل من تأكيدات النتائج حولها.

فيما يتعلق بأعمال تدقيقنا للبيانات المالية المجمعة، فإن مسؤوليتنا هي قراءة المعلومات الأخرى المحددة أعلاه، وتحديد ما إذا كانت المعلومات الأخرى غير متوافقة بصورة مادية مع البيانات المالية المجمعة أو المعلومات التي حصلنا عليها أثناء التدقيق أو وجود أي أخطاء مادية بشأنها. وإذا توصلنا، استناداً إلى الأعمال التي قمنا بها وفقاً للمعلومات الأخرى التي حصلنا عليها قبل تاريخ تقرير مراقب الحسابات، إلى وجود أخطاء مادية في هذه المعلومات الأخرى، فإنه يتعين علينا رفع تقرير حول تلك الوقائع. ليس لدينا ما يستوجب التقرير عنه في هذا الشأن.

مسؤوليات الإدارة والمكلفين بالحوكمة عن البيانات المالية المجمعة

إن الإدارة هي المسؤولة عن إعداد وعرض هذه البيانات المالية المجمعة بشكل عادل وفقاً لمعايير المحاسبة الدولية للتقرير المالي الصادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولية كما هي مطبقة في دولة الكويت وكذلك عن وضع نظم الرقابة الداخلية التي تراها الإدارة ضرورية لإعداد بيانات مالية مجمعة خالية من أي أخطاء مادية سواء كانت بسبب الغش أو الخطأ.

عند إعداد البيانات المالية المجمعة، تتحمل الإدارة مسؤولية تقييم قدرة المجموعة على مزاولة أعمالها على أساس مبدأ الاستمرارية، والإفصاح عن الأمور المتعلقة بالاستمرارية وتطبيق مبدأ الاستمرارية المحاسبي، متى كان ذلك مناسباً، ما لم تعتزم الإدارة تصفية المجموعة أو وقف أعمالها أو في حالة عدم توفر أي بديل واقعي سوى اتخاذ هذا الإجراء.

تتمثل مسؤولية المكلفين بالحوكمة في الإشراف على عملية إعداد التقارير المالية للمجموعة.

مسؤوليات مراقب الحسابات عن تدقيق البيانات المالية المجمعة

إن هدفنا هو الحصول على تأكيد معقول حول ما إذا كانت البيانات المالية المجمعة ككل خالية من الأخطاء المادية سواء كانت بسبب الغش أو الخطأ وإصدار تقرير مراقب الحسابات الذي يتضمن رأينا. إن التوصل إلى تأكيد معقول يمثل درجة عالية من التأكيد، إلا أنه لا يضمن أن عملية التدقيق التي تتم وفقاً لمعايير التدقيق الدولية سوف تنتهي دائماً باكتشاف الأخطاء المادية في حال وجودها. وقد تنشأ الأخطاء عن الغش أو الخطأ وتعتبر مادية إذا كان من المتوقع أن تؤثر بشكل فردي أو مجتمّع على القرارات الاقتصادية للمستخدمين والتي يتم اتخاذها على أساس هذه البيانات المالية المجمعة.

كجزء من عملية التدقيق وفقاً لمعايير التدقيق الدولية، فإننا نمارس أحكاماً مهنية ونحافظ على الشك المهني طوال فترة التدقيق. كما نقوم بما يلي:

- تحديد وتقييم مخاطر الأخطاء المادية في البيانات المالية المجمعة سواء كانت بسبب الغش أو الخطأ وتصميم وتنفيذ إجراءات التدقيق التي تتناول تلك المخاطر والحصول على أدلة تدقيق كافية وملائمة توفر أساساً لرأينا. إن مخاطر عدم اكتشاف الأخطاء المادية الناتجة عن الغش تفوق تلك الناتجة عن الخطأ؛ حيث أن الغش قد يشمل التواطؤ أو التزوير أو الحذف المتعمد أو التضليل أو تجاوز الرقابة الداخلية.
- تفهم نظم الرقابة الداخلية ذات الصلة بالتدقيق من أجل تصميم إجراءات تدقيق ملائمة للظروف ولكن ليس بغرض إبداء رأي حول فاعلية أدوات الرقابة الداخلية لدى المجموعة.
- تقييم مدى ملاءمة السياسات المحاسبية المتبعة ومعقولية التقديرات المحاسبية والإيضاحات المتعلقة بها المعدة من قبل الإدارة.
- استنتاج مدى ملاءمة استخدام الإدارة لمبدأ الاستمرارية المحاسبي وتحديد ما إذا كان هناك عدم تأكيد مادي متعلق بأحداث أو ظروف قد تثير شكاً جوهرياً حول قدرة المجموعة على مزاولة أعمالها على أساس مبدأ الاستمرارية، وذلك بناءً على أدلة التدقيق التي حصلنا عليها. وفي حال استنتاجنا وجود عدم تأكيد مادي، يتوجب علينا أن نلفت الانتباه في تقريرنا إلى الإفصاحات ذات الصلة الواردة في البيانات المالية المجمعة، أو في حال كانت هذه الإفصاحات غير كافية، يتوجب علينا تعديل رأينا. تستند استنتاجاتنا إلى أدلة التدقيق التي حصلنا عليها حتى تاريخ تقريرنا. على الرغم من ذلك، قد تتسبب الأحداث أو الظروف المستقبلية في توقف المجموعة عن مزاولة أعمالها على أساس مبدأ الاستمرارية.

- تقييم العرض الشامل وهيكل ومحتويات البيانات المالية المجمعة، بما في ذلك الإفصاحات، وما إذا كانت البيانات المالية المجمعة تعبر عن المعاملات والأحداث ذات الصلة بطريقة تحقق العرض العادل.

- تخطيط وتنفيذ أعمال تدقيق المجموعة للحصول على أدلة تدقيق كافية ومناسبة فيما يتعلق بالمعلومات المالية للكيانات أو وحدات الأعمال داخل المجموعة كأساس لتكوين رأي حول البيانات المالية المجمعة. نحن مسؤولون عن التوجيه والإشراف ومراجعة أعمال التدقيق المنفذة لأغراض تدقيق المجموعة، ونحمل المسؤولية كاملةً عن رأي التدقيق.

ونتواصل مع المكلفين بالحوكمة، حول عدة أمور من بينها النطاق المخطط لأعمال التدقيق وتوقيتها ونتائج التدقيق الهامة، بما في ذلك أي أوجه قصور جوهريّة في نظم الرقابة الداخلية يتم تحديدها أثناء أعمال التدقيق.

المحترمين تقرير مراقب الحسابات المستقل إلى حضرات السادة مساهمي شركة بيت الأوراق المالية ش.م.ك.ع.

دولة الكويت

تقرير عن تدقيق البيانات المالية المجمعة

الرأي

لقد دققنا البيانات المالية المجمعة لشركة بيت الأوراق المالية ش.م.ك.ع. ("الشركة الأم") وشركاتها التابعة (يشار إليهم مجتمعين بـ "المجموعة") والتي تتضمن بيان المركز المالي المجموع كما في 31 ديسمبر 2025، وبيانات الدخل، والدخل الشامل، والتغيرات في حقوق الملكية، والتدفقات النقدية المجمعة للسنة المنتهية بذلك التاريخ، وكذلك إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة بما في ذلك معلومات السياسة المحاسبية الهامة.

برأينا أن البيانات المالية المجمعة المرفقة تعبر بصورة عادلة، من جميع النواحي المادية، عن المركز المالي المجموع للمجموعة كما في 31 ديسمبر 2025 وأدائها المالي المجموع وتدفقاتها النقدية المجمعة للسنة المنتهية بذلك التاريخ وفقاً لمعايير المحاسبة الدولية للتقرير المالي الصادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولية كما هي مطبقة في دولة الكويت.

أساس الرأي

لقد قمنا بأعمال التدقيق وفقاً لمعايير التدقيق الدولية. إن مسؤولياتنا طبقاً لتلك المعايير موضحة بشكل أكثر تفصيلاً في قسم "مسؤوليات مراقب الحسابات عن تدقيق البيانات المالية المجمعة" الوارد ضمن تقريرنا. نحن مستقلون عن المجموعة وفقاً لميثاق الأخلاقيات المهنية الدولي للمحاسبين المهنيين الصادر عن المجلس الدولي لمعايير الأخلاقيات المهنية للمحاسبين المهنيين (بما في ذلك معايير الاستقلالية الدولية) ("الميثاق") حسبما ينطبق على إجراءات تدقيق البيانات المالية المجمعة للمنشآت ذات المصلحة العامة، كما التزمنا بمسؤولياتنا الأخلاقية الأخرى وفقاً لهذا الميثاق. باعتقادنا أن أدلة التدقيق التي حصلنا عليها كافية وملائمة لتوفر أساساً لرأينا.

أمور التدقيق الرئيسية

إن أمور التدقيق الرئيسية، في تقديرنا المهني، هي تلك الأمور التي كان لها الأهمية خلال تدقيقنا للبيانات المالية المجمعة للسنة الحالية. وتم معالجة هذه الأمور في سياق تدقيقنا للبيانات المالية المجمعة ككل وإبداء رأينا بشأنها، ومن ثم فإننا لا نقدم رأياً منفصلاً بشأن هذه الأمور.

المحترمين (تتمة)

تقرير مراقب الحسابات المستقل إلى حضرات السادة مساهمي شركة بيت الأوراق المالية ش.م.ك.ع.

دولة الكويت

مسؤوليات مراقب الحسابات عن تدقيق البيانات المالية المجمعة (تتمة)

كما نزود أيضًا المكلفين بالحوكمة ببيان يفيد التزامنا بالمتطلبات الأخلاقية المتعلقة بالاستقلالية، وإبلاغهم أيضًا بشأن جميع العلاقات وغيرها من الأمور التي من المحتمل بصورة معقولة أن تؤثر على استقلاليتنا، بالإضافة إلى الإجراءات المتخذة للحد من المخاطر أو التدابير الوقائية المطبقة، متى كان ذلك مناسبًا.

ومن بين الأمور التي يتم إبلاغ المكلفين بالحوكمة بها، فإننا نحدد تلك الأمور التي كان لها الأهمية خلال تدقيق البيانات المالية المجمعة للسنة الحالية، ولذلك فهي تعتبر من أمور التدقيق الرئيسية. نقوم بالإفصاح عن هذه الأمور في تقريرنا ما لم تمنع القوانين أو اللوائح الإفصاح العلني عنها أو عندما نقرر، في حالات نادرة للغاية، عدم الإفصاح عن أحد الأمور في تقريرنا، إذا كان من المتوقع أن يترتب على الإفصاح عنه عواقب سلبية قد تفوق المنفعة العامة المتحققة منه.

تقرير عن المتطلبات القانونية والرقابية الأخرى

برأينا أن الشركة الأم تمسك حسابات منتظمة، وأن البيانات المالية المجمعة والبيانات الواردة في تقرير مجلس إدارة الشركة الأم فيما يتعلق بهذه البيانات المالية المجمعة متفقة مع ما هو وارد في دفاتر الشركة الأم. وأتينا قد حصلنا على المعلومات التي رأيناها ضرورية لأداء مهمتنا، وأن البيانات المالية المجمعة تتضمن كل ما نص قانون الشركات رقم 1 لسنة 2016 ولائحته التنفيذية وتعديلاتهما اللاحقة، وعقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة الأم وتعديلاتهما اللاحقة، على وجوب إثباته فيها، وأن الجرد قد أجري وفقًا للأصول المرعية وأنه في حدود المعلومات التي توفرت لدينا لم تقع خلال السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2025 مخالفات لأحكام قانون الشركات رقم 1 لسنة 2016 ولائحته التنفيذية وتعديلاتهما اللاحقة، أو لعقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة الأم وتعديلاتهما اللاحقة، على وجه قد يؤثر ماديًا في نشاط الشركة الأم أو مركزها المالي.

نبين أيضًا أنه خلال تدقيقنا، لم يرد إلى علمنا وجود أي مخالفات مادية لأحكام القانون رقم 7 لسنة 2010، وتعديلاته اللاحقة، بشأن هيئة أسواق المال وتنظيم نشاط الأوراق المالية ولائحته التنفيذية، خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025، على وجه قد يؤثر ماديًا في نشاط الشركة الأم أو مركزها المالي.

بدر عبد الله الوزان
ديلويت وتوش
الوزان وشركاه

بدر عبد الله الوزان
سجل مراقبي الحسابات رقم 62 فئة أ
ديلويت وتوش - الوزان وشركاه

الكويت في 31 مارس 2026

بيت الأوراق المالية ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة
الكويت

بيان الدخل المجمع – للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025

دينار كويتي		إيضاح	
2024	2025		
			الإيرادات
			من أنشطة الإدارة والاستشارات والاستثمار
2,149,295	2,479,824	20	إيرادات أتعاب إدارة
753,116	385,231	20	إيرادات أتعاب استشارات وتسويق
658,552	1,690,036	20	إيرادات أتعاب وساطة وتداول
462,217	347,977		إيرادات توزيعات
(375,671)	698,647	8	أرباح / (خسائر) محققة من بيع استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
(216,006)	(432,474)	8	خسائر غير محققة من استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
3,431,503	5,169,241		
			من الأنشطة التجارية
			الإيرادات
1,749,163	3,198,723		التكاليف
(1,571,666)	(2,511,143)		مُجمل الربح من الأنشطة التجارية
177,497	687,580		
			إيرادات أخرى
43,570	60,465		مجموع الإيرادات
3,652,570	5,917,286		
			المصاريف
			تكاليف موظفين
2,787,792	2,963,155		مصاريف عمومية وإدارية وبيعية
1,480,215	1,460,493		استهلاك
176,897	420,834		مجموع المصاريف
4,444,904	4,844,482		
			الربح / (الخسارة) قبل الحصة في النتائج وانخفاض القيمة والإطفاء وربح المراجعات والضرائب
(792,334)	1,072,804		حصة في نتائج شركات زميلة
786,048	(1,213,225)	9	انخفاض قيمة الشهرة
(250,000)	(250,000)	11	إطفاء موجودات غير ملموسة
(400,000)	(430,779)	11	ربح محمل على مراجعات دائنة
(335,523)	(326,163)	12	ربح محمل على التزامات عقود إيجار
(52,977)	(105,495)	13	
(1,044,786)	(1,252,858)		خسارة السنة قبل الضريبة من العمليات المستمرة
11,009	-		حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي
9,884	-		الزكاة
24,711	-		ضريبة دعم العمالة الوطنية
(999,182)	(1,252,858)		خسارة السنة بعد الضريبة من العمليات المستمرة
2,393,224	-	4	ربح السنة بعد الضريبة من العمليات المتوقفة
1,394,042	(1,252,858)		(خسارة) / ربح السنة
			العائد لـ:
1,494,048	(1,243,559)		مساهمي الشركة الأم
(100,006)	(9,299)		حصص غير مسيطرة
1,394,042	(1,252,858)		
3.8 فلس	(3.2) فلس	5	(خسارة) / ربحية السهم الأساسية والمخففة العائدة لمساهمي الشركة الأم
(2.3) فلس	(3.2) فلس	5	خسارة السهم الأساسية والمخففة العائدة لمساهمي الشركة الأم من العمليات المستمرة

إن الإيضاحات المرفقة تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية المجمعة.

بيت الأوراق المالية ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة
الكويت

بيان الدخل الشامل المجمع – للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025

دينار كويتي		إيضاح	
2024	2025		
1,394,042	(1,252,858)		(خسارة) / ربح السنة
			الدخل الشامل الآخر / (الخسارة الشاملة الأخرى)
			بنود قد يُعاد تصنيفها لاحقاً إلى بيان الدخل المجمع
(376,914)	1,409,327		تسوية ترجمة عملات أجنبية
			بنود لن يُعاد تصنيفها لاحقاً إلى بيان الدخل المجمع
			حصة في التغيرات المترجمة في القيمة العادلة لاستثمارات بالقيمة العادلة من
(47,564)	107,513	9	خلال الدخل الشامل الآخر لشركات زميلة
(424,478)	1,516,840		الدخل الشامل الآخر / (الخسارة الشاملة الأخرى) للسنة
969,564	263,982		إجمالي الدخل الشامل للسنة
			العائد لـ:
1,069,570	273,281		مساهمي الشركة الأم
(100,006)	(9,299)		حصص غير مسيطرة
969,564	263,982		

إن الإيضاحات المرفقة تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية المجمعة.

بيت الأوراق المالية ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة
الكويت

بيان المركز المالي المجمع كما في 31 ديسمبر 2025

دينار كويتي		ايضاح	
2024	2025		
			الموجودات
1,003,924	3,311,775	6	النقد والنقد المعادل
1,791,905	2,243,821		أرصدة مدينة ومدفوعات مقدّما
6,500,000	-	4	مستحق عن بيع مشروع مشترك
3,155,556	3,059,865	7	مرايحات مدينة
9,018,048	11,490,731	8	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
25,081,415	25,174,719	9	استثمارات في شركات زميلة
1,286,445	2,454,321	10	أصول حق الاستخدام
435,941	864,604		أثاث ومعدات
3,200,000	2,800,000	11	موجودات غير ملموسة
750,000	3,750,000	11	شهرة
52,223,234	55,149,836		مجموع الموجودات
			المطلوبات
3,302,248	3,958,377		أرصدة دائنة ومستحقات
6,498,767	6,825,000	12	مرايحات دائنة
1,295,028	2,554,738	13	التزامات عقود إيجار
1,550,047	1,918,434		مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
12,646,090	15,256,549		مجموع المطلوبات
			حقوق الملكية
40,000,000	40,000,000	أ 14	رأس المال
860,826	860,826	ب 14	احتياطي قانوني
(4,270,058)	(2,860,731)		احتياطي ترجمة عملات أجنبية
(2,819,793)	(2,712,280)		التغيرات المترجمة في حقوق ملكية شركات زميلة
145,759	213,601		احتياطي أسهم خزينة
(665,339)	(681,020)	د 14	أسهم خزينة
6,679,874	5,380,036		أرباح مرحلة
39,931,269	40,200,432		حقوق الملكية العائدة لمساهمي الشركة الأم
(354,125)	(307,145)		حصص غير مسيطرة
39,577,144	39,893,287		مجموع حقوق الملكية
52,223,234	55,149,836		مجموع المطلوبات وحقوق الملكية

إن الإيضاحات المرفقة تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية المجمعة.



يوسف إبراهيم الغانم
نائب رئيس مجلس الإدارة والرئيس التنفيذي



عبد اللطيف محمد الشايح
رئيس مجلس الإدارة

بيت الأوراق المالية ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة
الكويت

بيان التدفقات النقدية المجمع – للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025

دينار كويتي		إيضاح	
2024	2025		
1,394,042	(1,252,858)		الأنشطة التشغيلية (خسارة) / ربح السنة تعديلات لـ:
			(أرباح) / خسائر محققة من بيع استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
375,671	(698,647)	8	الخسارة
216,006	432,474	8	خسائر غير محققة من استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
(2,596,663)	-	4	ربح من استبعاد العمليات المتوقعة قبل الضريبة
(786,048)	1,213,225	9	حصة في نتائج شركات زميلة
90,669	-	9	حصة في نتائج عمليات متوقعة
250,000	250,000	11	انخفاض قيمة الشهرة
400,000	430,779	11	إطفاء موجودات غير ملموسة
509,010	747,616		استهلاك
388,500	431,658		ربح محمل على مرابحات دائنة والتزامات عقود إيجار
292,179	303,078		مخصص مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
533,366	1,857,325		
			التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية:
(580,340)	13,637		أرصدة مدينة ومدفوعات مقدّما
(2,714,928)	(2,206,510)		استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
1,504	(376,108)		أرصدة دائنة ومستحقات
(2,760,398)	(711,656)		
(158,441)	(114,428)		المدفوع من مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
(2,918,839)	(826,084)		صافي التدفقات النقدية المستخدمة في الأنشطة التشغيلية
			الأنشطة الاستثمارية
(579,840)	-		استثمار في مرابحات مدينة
-	6,500,000	4	المحصل من مستحق عن بيع مشروع مشترك
508,090	210,311	9	توزيعات مستلمة من شركات زميلة وعائدات من تخفيض رأسمالها
-	(2,916,856)	11	شراء شركة تابعة، بالصافي من الأرصدة النقدية المستحوذ عليها
(35,701)	(105,110)		شراء أثاث ومعدات
(193,090)	-	9	صافي النقد المستخدم في العمليات المتوقعة
(300,541)	3,688,345		صافي التدفقات النقدية الناتجة من / (المستخدمة في) الأنشطة الاستثمارية
			الأنشطة التمويلية
(928,306)	-	أ 14	المدفوع من تخفيض رأس المال
280,132	52,161	د 14	صافي بيع أسهم خزينة
(415,785)	(486,519)	13	المدفوع من التزامات عقود إيجار
(52,977)	(105,495)		ربح مسدد على التزامات عقود إيجار
1,498,767	326,233	12	صافي المحصل من مرابحات دائنة
(335,523)	(326,163)		ربح مسدد على مرابحات دائنة
46,308	(539,783)		صافي التدفقات النقدية (المستخدمة في) / الناتجة من الأنشطة التمويلية
(3,173,072)	2,322,478		الزيادة / (النقص) في النقد والنقد المعادل
(18,182)	(14,627)		صافي فروق صرف العملات الأجنبية
4,195,178	1,003,924		النقد والنقد المعادل في 1 يناير – العمليات المستمرة
1,003,924	3,311,775	6	النقد والنقد المعادل في 31 ديسمبر

إن الإيضاحات المرفقة تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية المجمعة.

بيت الأوراق المالية ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة
الكويت

بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع – للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025

		دينار كويتي									
مجموع حقوق الملكية	مجموع غير	مسيطر	المجموع الفرعي	أرباح مرحلة	حقوق الملكية العادية لمساهمي الشركة الأم					رأس المال	
					أرباح مرحلة	أسهم خزينة	احتياطي أسهم خزينة	التغيرات المتراكمة في حقوق ملكية شركات زمنية	احتياطي ترجمة عملات أجنبية		احتياطي قانوني
39,255,754	(254,119)	39,509,873	5,341,947	(1,371,406)	-	(2,772,229)	(3,893,144)	704,705	41,500,000	الرصيد كما في 1 يناير 2024	
1,394,042	(100,006)	1,494,048	1,494,048	-	-	(47,564)	(376,914)	-	-	ربح / (خسارة) السنة	
(424,478)	-	(424,478)	-	-	-	(47,564)	(376,914)	-	-	الخسارة الشاملة الأخرى	
969,564	(100,006)	1,069,570	1,494,048	(156,121)	-	(47,564)	(376,914)	-	-	إجمالي (الخسارة الشاملة) / الدخل الشامل للسنة	
(928,306)	-	(928,306)	-	-	-	-	-	156,121	-	المحول إلى احتياطي قانوني (إيضاح 14 ب)	
-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,000,000)	تخفيض رأس المال (إيضاح 14 أ)	
-	-	-	-	-	-	-	-	-	(500,000)	شطب أسهم خزينة (إيضاح 14 أ)	
280,132	-	280,132	-	-	-	-	-	-	-	صافي الحركة على أسهم خزينة	
39,577,144	(354,125)	39,931,269	6,679,874	(665,339)	145,759	(2,819,793)	(4,270,058)	860,826	40,000,000	كما في 31 ديسمبر 2024	
39,577,144	(354,125)	39,931,269	6,679,874	(665,339)	145,759	(2,819,793)	(4,270,058)	860,826	40,000,000	الرصيد كما في 1 يناير 2025	
(1,252,858)	(9,299)	(1,243,559)	(1,243,559)	-	-	-	-	-	-	خسارة السنة	
1,516,840	-	1,516,840	-	-	-	107,513	1,409,327	-	-	الدخل الشامل الأخر	
263,982	(9,299)	273,281	(1,243,559)	-	-	107,513	1,409,327	-	-	إجمالي الدخل الشامل / (الخسارة الشاملة) للسنة	
52,161	-	52,161	-	(15,681)	67,842	-	-	-	-	صافي الحركة على أسهم خزينة	
-	56,279	(56,279)	(56,279)	-	-	-	-	-	-	بيع حصص في شركة تابعة لحمص غير مسيطرة (إيضاح 3)	
39,893,287	(307,145)	40,200,432	5,380,036	(681,020)	213,601	(2,712,280)	(2,860,731)	860,826	40,000,000	كما في 31 ديسمبر 2025	

إن الإيضاحات المرتقة تشكل جزءاً لا يتجزأ من هذه البيانات المالية المجمعة.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة - 31 ديسمبر 2025

1. معلومات حول الشركة والأنشطة

إن شركة بيت الأوراق المالية ش.م.ك.ع. ("الشركة الأم") هي شركة مساهمة كويتية عامة تم تأسيسها في دولة الكويت بتاريخ 28 مارس 1982 وتخضع لرقابة هيئة أسواق المال باعتبارها شخص مُرخص له، وتزاول أنشطة الأوراق المالية المتمثلة في مدير محفظة استثمار، ومدير نظام استثمار جماعي، ومستشار استثمار، ووسيط أوراق مالية غير مسجل في بورصة الأوراق المالية، وأمين حفظ، ووكيل اكتتاب. وتزاول أيضًا نشاط الاستثمار في القطاعات العقارية والاقتصادية الأخرى. تمارس الشركة الأم أنشطتها وفقًا لمبادئ الشريعة.

يقع المقر الرئيسي لأعمال الشركة الأم وعنوانها المسجل في الطابق 18، برج الداو، شارع خالد بن الوليد، الشرق، ص.ب. 26972 الصفاة 13130، الكويت.

تم التصريح بإصدار البيانات المالية المجمعة للشركة الأم وشركاتها التابعة (يُشار إليهم مجتمعين بـ "المجموعة") للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025 استنادًا إلى قرار أعضاء مجلس الإدارة بتاريخ 31 مارس 2026. ولمساهمي الشركة الأم صلاحية تعديل هذه البيانات المالية المجمعة في الجمعية العمومية السنوية.

2. أساس الإعداد والسياسات المحاسبية الهامة

2.1 أساس الإعداد

تم إعداد البيانات المالية المجمعة وفقًا لمعايير المحاسبة الدولية للتقرير المالي الصادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولية كما هي مطبقة في دولة الكويت.

تم إعداد البيانات المالية المجمعة للمجموعة على أساس مبدأ التكلفة التاريخية باستثناء الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، والموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر التي تم قياسها بالقيمة العادلة. تُعرض البيانات المالية المجمعة بالدينار الكويتي وهو العملة الرئيسية للشركة الأم.

2.2 المعايير المحاسبية الجديدة والمعدلة

2.2.1 سارية المفعول للسنة الحالية

فيما يلي المعايير والتفسيرات والتعديلات سارية المفعول خلال السنة الحالية والمطبقة من قبل المجموعة، غير أنه لا يترتب عليها أي أثر في البيانات المالية المجمعة للسنة ما لم يرد غير ذلك أدناه:

المعايير والتفسيرات والتعديلات البيان

تعديلات على معيار المحاسبة الدولي 21 "أثار التغيرات في تحديد التعديلات طريقة تقييم قابلية العملة للصرف وكيفية تحديد أسعار صرف العملات الأجنبية" فيما يتعلق بعدم القابلية للصرف سعر الصرف عندما تفتقد لهذه القابلية.

2.2.2 معايير صادرة ولكنها غير سارية المفعول بعد

كما في تاريخ التصريح بهذه البيانات المالية المجمعة، لم تطبق المجموعة معايير المحاسبة الدولية للتقرير المالي الجديدة والمعدلة التالية الصادرة ولكنها غير سارية المفعول بعد:

المعايير والتفسيرات والتعديلات البيان تاريخ السريان

تعديلات على المعيار الدولي تستهدف هذه التعديلات: 1 يناير 2026

- لتقارير المالية 9 والمعيار الدولي للتقارير المالية 7 – تصنيف وقياس الأدوات المالية
- السماح للمنشأة باعتبار أن الالتزام المالي (أو جزء من الالتزام المالي) الذي يجري تسويته باستخدام نظام دفع إلكتروني قد تم الوفاء به (واستبعاده) قبل تاريخ التسوية شريطة استيفاء معايير محددة. وإذا اختارت المنشأة اعتماد هذه السياسة المحاسبية، فينبغي لها تطبيقها على جميع عمليات التسوية التي تُنفَّذ من خلال نظام الدفع الإلكتروني نفسه،

- توضيح وإضافة إرشادات إلى عملية تقييم ما إذا كان الأصل المالي يستوفي معيار تحقق دفعات من المبلغ الأصلي والفائدة فقط،

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة - 31 ديسمبر 2025

المعايير والتفسيرات والتعديلات البيان تاريخ السريان

- إضافة إفصاحات جديدة لبعض الأدوات التي تنطوي على شروط تعاقدية قد تُغيّر توقيت أو مبلغ التدفقات النقدية التعاقدية عند وقوع (أو عدم وقوع) حدث محتمل لا يتعلق مباشرة بالتغيرات في مخاطر وتكاليف الإقراض الأساسية. تُطبق هذه المتطلبات على كل فئة من فئات الموجودات المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة أو بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر وكل فئة من فئات المطلوبات المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة، و
- فيما يتعلق بالاستثمارات في أدوات حقوق الملكية المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر، إلزام المنشأة بالإفصاح عن أرباح أو خسائر القيمة العادلة المعروضة ضمن الدخل الشامل الآخر خلال الفترة بما يسمح بعرض أرباح أو خسائر القيمة العادلة المتعلقة بالاستثمارات المُستبعدة خلال الفترة بشكل منفصل عن أرباح أو خسائر القيمة العادلة المتعلقة بالاستثمارات المُحتفظ بها في نهاية الفترة.

المعيار الدولي للتقارير المالية 18 "العرض والإفصاحات في البيانات المالية"

1 يناير 2027 يستبدل المعيار الدولي للتقارير المالية 18 معيار المحاسبة الدولي 1 مُبقيًا على العديد من المتطلبات الواردة في معيار المحاسبة الدولي 1 دون تغيير ومُضيفًا إليها متطلبات جديدة. علاوة على ذلك، نُقلت بعض فقرات معيار المحاسبة الدولي 1 إلى معيار المحاسبة الدولي 8 والمعيار الدولي للتقارير المالية 7. إضافة لذلك، أدخل مجلس معايير المحاسبة الدولية تعديلات طفيفة على معيار المحاسبة الدولي 7 ومعيار المحاسبة الدولي 33 "ربحية السهم".

يطرح المعيار الدولي للتقارير المالية 18 متطلبات جديدة تهدف إلى:

- عرض واستحداث فئات وقيم إجمالية فرعية محددة ضمن بيان الربح أو الخسارة.
 - تقديم إفصاحات عن مقاييس الأداء المحددة من قبل الإدارة ضمن الإفصاحات حول البيانات المالية.
 - تنقيح وتحسين عمليات التجميع والتقسيم.
- قد يؤثر تطبيق هذا المعيار على البيانات المالية المجمعة خلال الفترات المستقبلية.

المعيار الدولي للتقارير المالية 19 "الشركات التابعة التي لا تخضع للمساءلة العامة: الإفصاحات"

1 يناير 2027 يسمح المعيار الدولي للتقارير المالية 19 للشركة التابعة المؤهلة بتطبيق معايير المحاسبة الدولية للتقرير المالي بإفصاحات مخففة ضمن بياناتها المالية. تصبح الشركة التابعة مؤهلة للاستفادة من فوائد الإفصاحات المخففة عندما تكون غير خاضعة للمساءلة العامة وتصدر شركتها الأم الرئيسية أو الوسيطة بيانات مالية مجمعة متاحة للاستخدام العام ووفقًا لمعايير المحاسبة الدولية للتقرير المالي. إن المعيار الدولي للتقارير المالية 19 هو معيار اختياري للشركات التابعة المؤهلة، ويقدم متطلبات إفصاح للشركات التابعة التي تختار تطبيقه.

يُسمح للمنشأة بتطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية 19 فقط إذا كانت، في نهاية فترة التقرير المالي،

- شركة تابعة (ويشمل ذلك الشركة الأم الوسيطة)،
- غير خاضعة للمساءلة العامة، و
- تُصدر شركتها الأم الرئيسية أو الوسيطة بيانات مالية مجمعة متاحة للاستخدام العام ووفقًا لمعايير المحاسبة الدولية للتقرير المالي.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة - 31 ديسمبر 2025

المعايير والتفسيرات والتعديلات	البيان	تاريخ السريان
التحسينات السنوية على معايير المحاسبة الدولية للتقرير المالي - الجزء 11	تقتصر على تعديلات تهدف إلى توضيح صياغة نصوص وردت في أحد معايير المحاسبة الدولية للتقرير المالي أو تصويب استنتاجات غير مقصودة أو حالات سهو أو تعارض طفيفة نسبيًا بين المتطلبات الواردة ضمن هذه المعايير.	1 يناير 2027

تتوقع الإدارة تطبيق هذه المعايير والتفسيرات والتعديلات الجديدة في البيانات المالية المجمعة خلال فترة التطبيق المبدي.

2.3 اندماج الأعمال

اندماج الأعمال هي عملية تجميع أعمال كيانات منفصلة في كيان واحد نتيجة حصول منشأة واحدة وهو المشتري على السيطرة على واحد أو أكثر من الأعمال الأخرى. يتم استخدام طريقة الاقتناء المحاسبية للمحاسبة عن عمليات اندماج الأعمال. يتم قياس مبلغ الشراء المدفوع للاقتناء بالقيم العادلة للموجودات والأسمه المصدره والمطلوبات المتكبدة أو تلك التي يتم تحملها في تاريخ العملية. إن المبلغ المحول يتضمن القيمة العادلة لأي أصل أو التزام ناتج من ترتيب شراء محتمل. يتم تحميل التكاليف التي تتعلق بعملية الاقتناء كمصاريف عند تكبدها. يتم مبدئيًا قياس الموجودات المكتناة المحددة والمطلوبات وكذلك المطلوبات المحتملة التي يتم افتراض تحملها في عملية اندماج الأعمال (صافي الموجودات المكتناة في عملية اندماج الأعمال) بالقيمة العادلة في تاريخ الاقتناء. يتم إدراج الحصص غير المسيطرة في الشركة التابعة المكتناة بنسبة حصة الحصص غير المسيطرة في صافي موجودات الشركة المكتناة.

عند تنفيذ عملية اندماج الأعمال على مراحل، يتم إعادة قياس الحصص المملوكة سابقًا في الشركة المكتناة بالقيمة العادلة في تاريخ الاقتناء ويتم إدراج الأرباح أو الخسائر الناتجة في بيان الدخل المجمع. يتم تحديد القيمة العادلة لحصص ملكية الشركة المكتناة في تاريخ الاقتناء باستخدام وسائل تقييم مع الأخذ في الاعتبار نتيجة المعاملات الحديثة لموجودات مماثلة في نفس الصناعة ونفس القطاع الجغرافي.

تعترف المجموعة بشكل منفصل بالمطلوبات المحتملة المتكبدة من عملية اندماج الأعمال إذا كانت التزامًا قائمًا من أحداث وقعت بالماضي ومن الممكن تقدير قيمتها العادلة بشكل موثوق به.

إن التعويض المستلم من البائع في عملية اندماج الأعمال نتيجة حدث طارئ أو عدم تأكد متعلق بكل أو جزء من أصل أو التزام معترف به في تاريخ الاقتناء بقيمته العادلة وقت الاقتناء يتم الاعتراف به كأصل تعويض بقيمته العادلة وقت الاقتناء.

تستخدم المجموعة قيم مؤقتة للمحاسبة المبدئية عن عملية اندماج الأعمال وتقوم بتسجيل أي تعديل على هذه القيم المؤقتة خلال فترة القياس وهي اثنا عشر شهرًا من تاريخ الاقتناء.

2.4 التجميع

تقوم المجموعة بتجميع البيانات المالية للشركة الأم والشركات التابعة (المنشآت التي تسيطر عليها) والمنشآت المسيطر عليها من قبل شركاتها التابعة.

تسيطر المجموعة على الشركة المستثمر بها فقط في حالة:

- السيطرة على الشركة المستثمر بها (على سبيل المثال: الحقوق القائمة التي تتيح لها قدرتها الحالية على توجيه أنشطة الشركة المستثمر بها)؛
 - التعرض للتغير في العوائد أو امتلاك حقوق بها نتيجة مشاركتها في الشركة المستثمر بها؛
 - قدرة المجموعة على استخدام سيطرتها على الشركة المستثمر بها للتأثير على مبلغ العائدات.
- إذا كان لدى المجموعة حقوق تصويت أقل من الأغلبية التصويتية أو حقوق مماثلة أخرى في الشركة المستثمر بها، تراعي المجموعة كافة الحقائق والظروف عند تقييم ما إذا كان لها سيطرة على الشركة المستثمر بها، بما في ذلك:
- الترتيبات التعاقدية مع أصحاب حق التصويت الآخرين في الشركة المستثمر بها؛
 - الحقوق الناشئة من الترتيبات التعاقدية الأخرى؛
 - حقوق تصويت المجموعة وحقوق التصويت المحتملة؛

يتم إدراج البيانات المالية للشركات التابعة في البيانات المالية المجمعة على أساس كل بيان على حدة من تاريخ نقل السيطرة إلى المجموعة وحتى تاريخ توقف السيطرة.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة - 31 ديسمبر 2025

يتم إظهار الحصص غير المسيطرة في الشركة المقتناة بنسبة حصة الحصص غير المسيطرة في المبالغ المدرجة لصافي الموجودات المحددة للشركة المقتناة في تاريخ الإقتناء وبحصة الحصص غير المسيطرة من التغيرات في حقوق الملكية من تاريخ الدمج. إن مجموع الدخل الشامل يتم توزيعه على الحصص غير المسيطرة حتى لو نتج عن ذلك أن يكون لدى الحصص غير المسيطرة رصيد عجز. إن التغيرات في حصص ملكية المجموعة في الشركة التابعة والتي لا ينتج عنها فقد السيطرة يتم المحاسبة عنها كمعاملات حقوق الملكية. يتم تعديل القيم الدفترية للحصص المسيطرة وغير المسيطرة وذلك لتعكس التغيرات في حصتها في الشركة التابعة ويتم إدراج أي فرق بين القيمة التي تم فيها تعديل الحصص غير المسيطرة والقيمة العادلة للمبلغ المدفوع أو المستلم مباشرة في حقوق الملكية وتكون متاحة لمساهمي الشركة الأم. يتم إظهار الحصص غير المسيطرة في بند مستقل في بيان المركز المالي المجموع وبيان الدخل المجموع. يتم تصنيف الحصص غير المسيطرة كمطلوبات مالية إلى الحد الذي يكون فيه هناك التزام يتوجب سداد نقدي أو تسليم موجودات مالية أخرى لتسوية الحصص غير المسيطرة.

يتم إعداد البيانات المالية المجمعة باستخدام سياسات محاسبية موحدة للمعاملات المتشابهة والأحداث الأخرى التي تتم في نفس الظروف بناءً على آخر بيانات مالية مدققة للشركات التابعة. يتم عند التجميع، استبعاد الأرصدة، والمعاملات، والإيرادات، والمصاريف، والتوزيعات المتبادلة بالكامل بين شركات المجموعة. يتم استبعاد الأرباح والخسائر الناتجة عن المعاملات المتبادلة بين شركات المجموعة والمدرجة في الموجودات بالكامل. يتم الاعتراف بالخسائر المتكبدة ما بين شركات المجموعة، والتي تمثل مؤشر على انخفاض القيمة، في البيانات المالية المجمعة.

في حال فقدت الشركة الأم السيطرة على الشركة التابعة، يتم حذف موجودات (بما فيها الشهرة) ومطلوبات الشركة التابعة بقيمتها الدفترية في تاريخ فقدان تلك السيطرة وكذلك يتم حذف الحصص غير المسيطرة. يتم إدراج أي استثمار محتفظ به بالقيمة العادلة في تاريخ فقد السيطرة. يتم تحويل أية فروق ناتجة مع المبالغ التي سبق الاعتراف بها مباشرة في حقوق الملكية إلى بيان الدخل المجموع.

2.5 الأدوات المالية

الاعتراف / عدم الاعتراف بالموجودات والمطلوبات المالية

يتم الاعتراف بالأصل أو الالتزام المالي عندما تصبح المجموعة طرفاً في الأحكام التعاقدية للأداة. يُستبعد الأصل المالي (كلياً أو جزئياً) عندما تنتهي الحقوق التعاقدية في استلام التدفقات النقدية الناتجة عن الأصل المالي أو عندما تقوم المجموعة فعلياً بتحويل كافة مخاطر ومنافع الملكية ولم تعد تحتفظ بسيطرتها. في حال حافظت المجموعة على سيطرتها، فإنها تستمر في الاعتراف بالأصل المالي طوال مدة سيطرتها.

يُستبعد الالتزام المالي عندما يتم الإغفاء من الالتزام المحدد في العقد أو الغاؤه أو انتهاء صلاحية استحقاقه. عند استبدال التزام مالي قائم بالتزام آخر من نفس المقرض بشروط مختلفة بشكل جوهري أو أن شروط الالتزام القائم قد تم تعديلها بصورة مادية، يتم معالجة مثل هذا الاستبدال أو التعديل كاستبعاد للالتزام الأصلي والاعتراف بالالتزام الجديد.

يتم الاعتراف بكافة عمليات الشراء والبيع التي تتم بالشروط المعتادة للموجودات المالية باستخدام طريقة تاريخ التسوية المحاسبية. يتم الاعتراف بالتغيرات في القيمة العادلة بين تاريخ المتاجرة وتاريخ التسوية في بيان الدخل والدخل الشامل الآخر المجموع طبقاً للسياسة المحاسبية المطبقة على الأداة المالية ذات الصلة. إن عمليات الشراء والبيع التي تتم بالشروط المعتادة هي عمليات شراء أو بيع موجودات مالية تتطلب تسليم الموجودات خلال فترة زمنية يتم تحديدها عامة وفقاً للقوانين أو الأعراف المتعامل بها في السوق.

يتم قياس كافة الموجودات والمطلوبات المالية مبدئياً بالقيمة العادلة. يتم إضافة تكاليف المعاملة التي تتعلق مباشرة بعملية الإقتناء أو الإصدار باستثناء تلك الأدوات المالية المصنفة كـ " بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة".

تصنيف الموجودات والمطلوبات المالية

يتطلب المعيار الدولي للتقارير المالية 9 تقييم الموجودات المالية استناداً إلى مجموعة من نماذج أعمال المنشأة لإدارة الموجودات وخصائص التدفقات النقدية التعاقدية للأدوات.

تقييم نموذج الأعمال

تحدد المجموعة نموذج أعمالها عند المستوى الذي يعكس على النحو الأفضل كيفية إدارة مجموعات الموجودات المالية لتحقيق هدفها من الأعمال. وذلك سواء كان هدف المجموعة هو فقط تحصيل التدفقات النقدية التعاقدية من الموجودات أو تحصيل كل من التدفقات النقدية التعاقدية والتدفقات النقدية الناتجة من بيع الموجودات. إذا لم ينطبق أي من كلاهما (على سبيل المثال الموجودات المالية المحتفظ بها لأغراض المتاجرة)، عندئذ يتم تصنيف الموجودات المالية كجزء من نموذج أعمال "البيع" ويتم قياسها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة. يستند نموذج أعمال المجموعة إلى عوامل ملحوظة مثل:

- طريقة تقييم أداء نموذج الأعمال والموجودات المالية المحتفظ بها ضمن هذا النموذج ورفع تقارير عنها لموظفي الإدارة العليا بالمنشأة؛

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة - 31 ديسمبر 2025

- المخاطر التي تؤثر على أداء نموذج الأعمال (والموجودات المالية المحتفظ بها ضمن نموذج الأعمال) وبالأخص طريقة إدارة تلك المخاطر؛
- طريقة مكافأة مدراء الأعمال (على سبيل المثال، ما إذا كانت المكافأة تستند إلى القيمة العادلة للموجودات المدارة أو إلى التدفقات النقدية التعاقدية المحصلة).

كما أن معدل التكرار المتوقع للمبيعات وقيمتها وتوقيتها يعتبر من الجوانب المهمة للتقييم الذي تجريه المجموعة.

تقييم ما إذا كانت التدفقات النقدية التعاقدية تمثل دفعات من المبلغ الأصلي والفائدة فقط (اختبار تحقق دفعات من المبلغ الأصلي والفائدة فقط)

إذا استهدف نموذج الأعمال الاحتفاظ بالموجودات لتحصيل التدفقات النقدية التعاقدية أو تحصيل التدفقات النقدية التعاقدية والبيع، تقوم المجموعة بتقييم ما إذا كانت التدفقات النقدية للأدوات المالية تمثل دفعات من المبلغ الأصلي والفائدة فقط الخاصة باختبار تحقق دفعات من المبلغ الأصلي والفائدة فقط.

لأغراض هذا الاختبار، يُعرف "أصل المبلغ" على أنه القيمة العادلة للأصل المالي عند الاعتراف المبدئي وقد يتغير خلال عمر الأصل المالي (على سبيل المثال، عند وجود دفعات مسددة من المبلغ الأصلي أو إطفاء القسط / الخصم).

إن العناصر الأكثر أهمية للفائدة في أي ترتيب إقراض أساسي تتمثل في مراعاة القيمة الزمنية للأموال ومخاطر الائتمان، بخلاف مخاطر الإقراض الأساسية الأخرى وهامش الربح. واختبار تحقق دفعات من المبلغ الأصلي والفائدة فقط، تطبق المجموعة أحكام، وتراعي العوامل ذات الصلة مثل العملة المقوم بها الأصل المالي والمدة المحدد عنها معدل الفائدة.

تصنف المجموعة موجوداتها المالية عند الاعتراف المبدئي ضمن الفئات التالية:

- الموجودات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة
- استثمارات في أوراق مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
- استثمارات في أوراق مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر

الموجودات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة

يتم قياس الأصل المالي بالتكلفة المطفأة في حالة استيفائه للشروط التالية:

- أن يتم الاحتفاظ بالأصل ضمن نموذج أعمال يهدف إلى الاحتفاظ بالأصل لتحصيل التدفقات النقدية التعاقدية؛ و
- أن ينشأ عن الشروط التعاقدية للأصل المالي تدفقات نقدية في تواريخ محددة، والتي تتمثل في دفعات من المبلغ الأصلي والفائدة فقط على المبلغ الأصلي القائم.

إن الأرصدة البنكية والنقد واستثمارات المراجبات قصيرة الأجل والأرصدة المدينة المصنفة بطبيعتها كموجودات مالية يتم تصنيفها كموجودات مالية مدرجة بالتكلفة المطفأة.

استثمارات في أوراق مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

تقوم المجموعة بتصنيف الموجودات المالية كمحتفظ بها بغرض المتاجرة عند شرائها أو إصدارها بصورة رئيسية لغرض تحقيق أرباح على المدى القريب من خلال أنشطة المتاجرة أو عندما تشكل جزءاً من محفظة أدوات مالية مدارة، في حالة توافر دليل على وجود نمط حديث لتحقيق أرباح على المدى القريب. إضافة إلى ذلك، قد تلجأ المجموعة عند الاعتراف المبدئي إلى القيام على نحو غير قابل للإلغاء بتصنيف الأصل المالي الذي لا يستوفي متطلبات القياس بالتكلفة المطفأة أو القيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر كأصل مالي مدرج بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة إذا كان ذلك من شأنه أن يستبعد أو يحد بصورة ملحوظة من أي تباين محاسبي قد ينشأ بخلاف ذلك. يدخل ضمن هذا التصنيف بعض أسهم حقوق الملكية التي تم الاستحواذ عليها بشكل رئيسي لغرض البيع أو إعادة الشراء على المدى القريب.

استثمارات في أوراق مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر

عند الاعتراف المبدئي، قد تختار المجموعة تصنيف بعض استثماراتها في الأسهم على نحو غير قابل للإلغاء كأدوات حقوق ملكية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر عندما تستوفي تعريف حقوق الملكية طبقاً لمعيار المحاسبة الدولي 32 الأدوات المالية: العرض ولا يتم الاحتفاظ بها لغرض المتاجرة. يتم تحديد مثل هذا التصنيف على أساس كل أداة على حدة. إن أدوات حقوق الملكية المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر يتم قياسها لاحقاً بالقيمة العادلة. لا يعاد إدراج الربح أو الخسارة من أدوات حقوق الملكية إلى بيان الدخل. ويتم الاعتراف بالتوزيعات في بيان الدخل، عندما يثبت الحق في استلامها، إلا في حالة استفادة المجموعة من هذه المتحصلات كاسترداد لجزء من تكلفة الأداة، وفي هذه الحالة، تدرج الأرباح في بيان الدخل الشامل المجمع. إن أدوات حقوق الملكية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر لا تخضع لتقييم انخفاض القيمة. وعند الاستبعاد، لن يتم إعادة تصنيف الأرباح أو الخسائر المتركمة إلى بيان الدخل المجمع، بل سيتم تحويلها إلى الأرباح المرحلة في بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة - 31 ديسمبر 2025

المطلوبات المالية / حقوق الملكية

يتم لاحقاً قياس وإدراج المطلوبات المالية "غير تلك المصنفة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل" بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة العائد الفعلي. تُصنف حصص الملكية كمطلوبات مالية إذا كان هناك التزام تعاقدي بتسليم نقد أو أي أصل مالي آخر.

الضمانات المالية

يتم لاحقاً قياس الضمانات المالية بالقيمة المعترف بها مبدئياً ناقصاً أي إطفاء متراكم أو وفقاً لأفضل تقدير للقيمة الحالية للمبلغ المطلوب لتسوية أي مطلوبات مالية قد تنشأ عن هذه الضمانات المالية، أيهما أعلى.

انخفاض قيمة الموجودات المالية

تعترف المجموعة بالخسائر الائتمانية المتوقعة على الموجودات المالية التي يتم قياسها بالتكلفة المطفأة.

يتم قياس الخسارة الائتمانية المتوقعة على الأداة المالية بطريقة تعكس المبالغ بشكل غير متحيز ومرجح بالاحتمالات والتي يتم تحديدها من خلال تقييم مجموعة من النتائج المحتملة والقيمة الزمنية للأموال والأحداث السابقة والظروف الحالية وتوقعات الظروف الاقتصادية المستقبلية. يطبق نموذج الخسائر الائتمانية المتوقعة على كافة الأدوات المالية باستثناء الاستثمار في أدوات حقوق الملكية. ويتم بانتظام مراجعة المنهجيات والافتراضات بما في ذلك توقعات الظروف الاقتصادية المستقبلية.

المنهج العام

بموجب المنهج العام، تطرأ تغييرات على الموجودات تؤدي إلى انتقالها بين المراحل الثلاثة التالية استناداً إلى التغيير في الجدارة الائتمانية منذ الاعتراف المبدئي.

تتضمن المرحلة 1 الأدوات المالية التي لم ينتج عنها زيادة ملحوظة في المخاطر الائتمانية منذ الاعتراف المبدئي أو تلك التي لها مخاطر ائتمانية منخفضة كما في تاريخ التقرير المالي. وبالنسبة لتلك الموجودات، يتم الاعتراف بالخسائر الائتمانية المتوقعة لمدة 12 شهراً. وتمثل الخسائر الائتمانية المتوقعة لمدة 12 شهراً الخسائر الائتمانية المتوقعة التي تنتج من حالات التعثر المحتملة خلال 12 شهراً بعد تاريخ التقرير المالي. ليس من المتوقع أن ينخفض النقد على مدى فترة الـ 12 شهراً لكن الخسائر الائتمانية بالكامل على الأصل مرجحة باحتمالية أن الخسارة ستحدث خلال الـ 12 شهراً المقبلة. تعتبر المجموعة أن الأصل المالي ينطوي على مستوى منخفض من المخاطر الائتمانية عندما يكون تصنيف المخاطر الائتمانية مساوياً لتعريف "التصنيف الائتماني المرتفع" المتعارف عليه دولياً.

تتضمن المرحلة 2 الأدوات المالية التي نتج عنها زيادة ملحوظة في المخاطر الائتمانية منذ الاعتراف المبدئي (ما لم يكن لها مخاطر ائتمانية منخفضة كما في تاريخ التقرير المالي) ولكن لا يوجد دليل موضوعي على انخفاض القيمة. وبالنسبة لتلك الموجودات، يتم الاعتراف بالخسائر الائتمانية المتوقعة خلال عمر الأداة. إن الخسائر الائتمانية المتوقعة خلال عمر الأداة هي الخسائر الائتمانية المتوقعة التي تنتج من حالات التعثر المحتملة خلال العمر المتوقع للأداة المالية. إن الخسائر الائتمانية المتوقعة هي متوسط الخسائر الائتمانية المرجح مع احتمالية التعثر باعتباره العامل المرجح. عند تحديد ما إذا كانت المخاطر الائتمانية على الأدوات المالية قد زادت بشكل ملحوظ، تراعي الإدارة المعلومات المعقولة والمؤيدة المتاحة من أجل مقارنة مخاطر التعثر التي تحدث في تاريخ التقرير المالي مع مخاطر التعثر التي تحدث عند الاعتراف المبدئي بالأداة المالية.

تتضمن المرحلة 3 الموجودات المالية التي لها دليل موضوعي على الانخفاض في القيمة كما في تاريخ التقرير المالي. بالنسبة لتلك الموجودات، يتم الاعتراف بالخسائر الائتمانية خلال عمرها كالفارق بين مجمل القيمة الدفترية للأصل والقيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية المقدرة مخصومة بمعدل الفائدة الفعلية الأصلي للموجودات المالية.

يتم الاعتراف بأي تعديلات على القيمة الدفترية للأصل المالي الناتجة عن الخسائر الائتمانية المتوقعة في بيان الدخل المجمع كربح أو خسارة ناتجة عن انخفاض القيمة.

تمثل قيمة التعرض عند التعثر للأصل المالي إجمالي قيمته الدفترية. يمثل معدل الخسارة عند التعثر الخسارة المتوقعة المشروطة بوقوع حدث تعثر وقيمتها المتوقعة عند التحقق والقيمة الزمنية للأموال.

تعترف المجموعة بالخسائر الائتمانية المتوقعة على الأرصدة البنكية والنقد واستثمارات المراجبات قصيرة الأجل باستخدام المنهج العام الموضح أعلاه.

المنهج المبسط

تطبق المجموعة المنهج المبسط للاعتراف بالخسائر الائتمانية المتوقعة خلال عمر الأداة على الأرصدة المدينة. وعليه، يتم تصنيف الذمم المدينة التي لم تنخفض جدارتها الائتمانية ضمن المرحلة 2 ويتم الاعتراف بالخسائر الائتمانية المتوقعة خلال عمر الأداة.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة - 31 ديسمبر 2025

حالة التعثر

تسجل المجموعة حالة تعثر عندما تشير المعلومات التي تم إعدادها داخليًا أو تم الحصول عليها من مصادر خارجية إلى أنه من غير المرجح أن يقوم المدين بدفع المبالغ المستحقة كاملة لدائنيه (دون النظر إلى أي ضمانات محتفظ بها من قبل المجموعة). بغض النظر عن هذا الأساس، ترى المجموعة أن التعثر يحدث عندما ينقضي أجل استحقاق أي أصل مالي لفترة تزيد عن 90 يومًا ما لم يكن لدى المجموعة أي معلومات معقولة ومؤيدة تشير إلى وجود معيار تعثر آخر أكثر ملاءمة.

إن الخسائر الائتمانية المتوقعة هي الناتج المخصوم من احتمالية التعثر وقيمة التعرض عند التعثر ومعدل الخسارة عند التعثر. تتمثل احتمالية التعثر في احتمالية تعثر المقرض في الوفاء بالتزاماته المالية إما لمدة 12 شهرًا (احتمالية التعثر لمدة 12 شهرًا) أو خلال المدة المتبقية من الالتزام (احتمالية التعثر خلال مدة الالتزام). تتمثل قيمة التعرض عند التعثر في قيمة التعرض المتوقعة عند حدوث تعثر. تحدد المجموعة قيمة التعرض عند التعثر من التعرض الحالي للأدوات المالية والتغيرات المحتملة على المبالغ القائمة المسموح بها بموجب العقد بما في ذلك الإطفاء.

قياس القيمة العادلة

2.6

إن القيمة العادلة هي السعر الذي سيتم استلامه لبيع أصل أو دفعه لنقل التزام في معاملة منظمة بين مشاركين في السوق في تاريخ القياس. يستند قياس القيمة العادلة على افتراض أن معاملة بيع الأصل أو نقل الالتزام تتم إما:

• في السوق الرئيسي للأصل أو الالتزام؛ أو

• في حال غياب السوق الرئيسي، في السوق الأكثر ربحًا للأصل أو الالتزام.

يجب أن يكون دخول المجموعة إلى السوق الرئيسي أو الأكثر ربحًا متأكدًا.

يتم قياس القيمة العادلة لأصل أو التزام باستخدام الافتراضات التي سيستخدمها المشاركون في السوق عند تسعير الأصل أو الالتزام، على افتراض أن المشاركين في السوق سيتصرفون وفقًا لمصلحتهم الاقتصادية.

تستخدم المجموعة أساليب التقييم الملائمة للظروف والتي يتوفر من أجلها بيانات كافية لقياس القيمة العادلة، والتي تزيد من استخدام المدخلات الملحوظة ذات الصلة وتقلل من استخدام المدخلات غير الملحوظة.

يتم تصنيف كافة الموجودات والمطلوبات، التي يتم قياس قيمتها العادلة أو الإفصاح عنها في البيانات المالية، ضمن مستويات تسلسل قياس القيمة العادلة، كما هو مبين أدناه، استنادًا إلى مدخلات المستوى الأقل التي تكون جوهرية لقياس القيمة العادلة ككل:

المستوى 1 - تعتبر المدخلات هي الأسعار المعلنة (غير المعدلة) في الأسواق النشطة للموجودات أو المطلوبات المماثلة والتي يكون دخولها متاحًا للمنشأة كما في تاريخ القياس؛

المستوى 2 - تعتبر المدخلات، بخلاف الأسعار المعلنة والمتضمنة في المستوى 1، ملحوظة للأصل أو الالتزام إما بشكل مباشر أو غير مباشر؛ و

المستوى 3 - تعتبر المدخلات غير ملحوظة للأصل أو الالتزام.

بالنسبة للأدوات المالية المسعرة في سوق نشط، يتم تحديد القيمة العادلة بالرجوع إلى أسعار السوق المعلنة. يتم استخدام أسعار أوامر الشراء للموجودات وأسعار العروض للمطلوبات. تُحدد القيمة العادلة للاستثمارات في صناديق مشتركة ووحدات استثمارية وأدوات استثمارية مماثلة بناءً على آخر قيمة صافية معلنة لتلك الموجودات.

بالنسبة للأدوات المالية غير المسعرة، تُحدد القيمة العادلة بالرجوع إلى القيمة السوقية للاستثمارات المماثلة أو بالاعتماد على التدفقات النقدية المخصومة أو نماذج التقييم الأخرى الملائمة أو الأسعار المعلنة من قبل الوسطاء.

بالنسبة للأدوات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة، تُقدر القيمة العادلة من خلال خصم التدفقات النقدية المستقبلية بمعدل العائد الحالي السائد في السوق لأدوات مالية مماثلة.

وبالنسبة للاستثمارات في أدوات حقوق الملكية، وفي حال تعذر تقدير القيمة العادلة بصورة معقولة، يُدرج الاستثمار بالتكلفة ناقصًا الانخفاض في القيمة.

يأخذ قياس القيمة العادلة لأصل غير مالي بعين الاعتبار قدرة المشارك في السوق على تحقيق المنافع الاقتصادية من خلال أفضل وأمتثل استخدام للأصل أو بيعه لمشارك آخر في السوق سيستخدم الأصل بأفضل وأمتثل استخدام له.

وبالنسبة للموجودات والمطلوبات التي يتم الاعتراف بها في البيانات المالية على أساس متكرر، تحدد المجموعة ما إذا كانت الانتقالات قد حدثت بين مستويات تسلسل القياس عن طريق إعادة تقييم التصنيف (بناءً على أدنى مستوى للمدخلات الجوهرية لقياس القيمة العادلة ككل) في نهاية كل فترة تقرير مالي.

ولغرض إفصاحات القيمة العادلة، حددت المجموعة فئات للموجودات والمطلوبات على أساس طبيعة وخصائص ومخاطر الأصل أو الالتزام ومستوى تسلسل القيمة العادلة على النحو الموضح أعلاه.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة - 31 ديسمبر 2025

2.7 استثمار في شركات زميلة

إن الشركة الزميلة هي شركة تمارس المجموعة تأثيرًا جوهريًا عليها. يتم المحاسبة عن الاستثمار في الشركات الزميلة باستخدام طريقة حقوق الملكية. عندما يتم الاستحواذ على شركة زميلة ويتم الاحتفاظ بها فقط لإعادة بيعها، يتم المحاسبة عنها كموجودات غير متداولة محفظ بها لإعادة بيعها وفقًا للمعيار الدولي للتقارير المالية 5.

وفقًا لطريقة حقوق الملكية، يُدرج الاستثمار في الشركات الزميلة مبدئيًا بالتكلفة ويُعدل لاحقًا للاعتراف بمقابل تغيرات ما بعد الاستحواذ فيما يتعلق بحصة المجموعة في صافي موجودات الشركات الزميلة. تُدرج الشهرة المرتبطة بالشركة الزميلة ضمن القيمة الدفترية للاستثمار ولا يتم إطفائها أو اختبارها بصورة مستقلة لتحديد الانخفاض في القيمة. تُدرج المجموعة حصتها من إجمالي الأرباح أو الخسائر المعترف بها في الشركة الزميلة ضمن بيان الدخل المجمع اعتبارًا من تاريخ بدء سريان التأثير أو الملكية وحتى تاريخ التوقف. إن التوزيعات المستلمة من الشركة الزميلة تُخفّض القيمة الدفترية للاستثمار. وقد تكون التعديلات في القيمة الدفترية أيضًا ضرورية لمقابل التغيرات في حصة المجموعة في الشركة الزميلة الناتجة عن التغيرات في ملكية الشركة الزميلة التي لم يتم الاعتراف بها ضمن بيان الربح أو الخسارة الخاص بالشركة الزميلة. يتم الاعتراف بحصة المجموعة من هذه التغيرات مباشرةً ضمن بيان الدخل والدخل الشامل المجمع.

إن أي فائض في تكلفة الاستحواذ فوق حصة المجموعة في صافي القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات القابلة للتحديد والمطلوبات المحتملة في الشركة الزميلة المعترف بها في تاريخ الاستحواذ يُدرج كشهرة ضمن القيمة الدفترية للاستثمار.

إن أي فائض في حصة المجموعة في صافي القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات القابلة للتحديد والمطلوبات المحتملة فوق تكلفة الاستحواذ، بعد إعادة التقييم، يتم الاعتراف به مباشرةً ضمن بيان الدخل المجمع.

تُطبق متطلبات معيار المحاسبة الدولي 36 لتحديد ما إذا كان من الضروري الاعتراف بأي خسارة ناتجة عن انخفاض القيمة فيما يتعلق باستثمار المجموعة في الشركات الزميلة. عندما يكون ذلك ضروريًا، يُجرى اختبار لتحديد انخفاض القيمة الدفترية الكاملة للاستثمار (بما في ذلك الشهرة) وفقًا لمعيار المحاسبة الدولي 36 كأصل فردي من خلال مقارنة قيمته الاستردادية (قيمة الاستخدام والقيمة العادلة ناقصًا تكاليف البيع، أيهما أعلى) بقيمته الدفترية.

لا توزع أي خسارة مسجلة لانخفاض القيمة على أي أصل بما في ذلك الشهرة التي تشكل جزءًا من القيمة الدفترية للاستثمار. ويتم الاعتراف بأي رد لخسارة الانخفاض في القيمة وفقًا لمعيار المحاسبة الدولي 36 بمقدار الزيادة اللاحقة في القيمة الاستردادية للاستثمار. تتوقف المجموعة عن استخدام طريقة حقوق الملكية بدءًا من تاريخ عدم اعتبار الاستثمار كشركة زميلة. عندما تستبقي المجموعة حصة في شركة زميلة سابقة وتكون الحصة المستبقاة عبارة عن أصل مالي، تقيس المجموعة الحصة المستبقاة بالقيمة العادلة في ذلك التاريخ، وتعتبر القيمة العادلة للحصة المستبقاة هي قيمتها العادلة عند الاعتراف المبدئي وفقًا للمعيار الدولي للتقارير المالية 9.

يتم مراعاة الفرق بين القيمة الدفترية للشركة الزميلة في تاريخ التوقف عن استخدام طريقة حقوق الملكية والقيمة العادلة لأي حصة مستبقاة وأي متحصلات ناتجة عن بيع جزء من الحصة في الشركة الزميلة وذلك عند تحديد الأرباح أو الخسائر الناتجة عن بيع الشركة الزميلة. بالإضافة إلى ذلك، تقوم المجموعة بالمحاسبة عن جميع المبالغ المعترف بها سابقًا ضمن الدخل الشامل الآخر فيما يتعلق بتلك الشركة الزميلة وفقًا لنفس الأساس الذي كان سيُطلب الاستناد إليه إذا قامت الشركة الزميلة ببيع الموجودات أو المطلوبات ذات الصلة بشكل مباشر. وبالتالي، إذا تم إعادة تصنيف الأرباح أو الخسائر المعترف بها سابقًا ضمن الدخل الشامل الآخر من قبل تلك الشركة الزميلة إلى بيان الدخل المجمع عند بيع الموجودات أو المطلوبات ذات الصلة، تُعيد المجموعة تصنيف الأرباح أو الخسائر من حقوق الملكية إلى بيان الدخل المجمع (كتسوية ناتجة عن إعادة التصنيف) عند بيع الشركة الزميلة.

عند قيام المجموعة بتخفيض حصة ملكيتها في شركة زميلة مع استمرارها في استخدام طريقة حقوق الملكية، تُعيد المجموعة تصنيف الحصة في الأرباح أو الخسائر المعترف بها سابقًا ضمن الدخل الشامل الآخر المتعلقة بتخفيض حصة الملكية إلى بيان الدخل المجمع إذا كان ينبغي إعادة تصنيف تلك الأرباح أو الخسائر إلى بيان الدخل المجمع عند بيع الموجودات أو المطلوبات ذات الصلة.

عندما تترجم إحدى منشآت المجموعة معاملات مع شركة زميلة للمجموعة، فإن الأرباح والخسائر الناتجة عن المعاملات مع الشركة الزميلة يتم الاعتراف بها ضمن البيانات المالية المجمعة للمجموعة فقط بمقدار الحصة في الشركة الزميلة التي ليس لها علاقة بالمجموعة.

2.8 استثمار في مشروع مشترك

إن الترتيب المشترك هو ترتيب تعاقدى يمنح طرفين أو أكثر سيطرة مشتركة على هذا الترتيب. إن السيطرة المشتركة هي المشاركة في سيطرة متفق عليها تعاقديًا وتوجد فقط عندما تتطلب القرارات المتعلقة بالأنشطة ذات الصلة موافقة بالإجماع من قبل الأطراف التي تتشارك السيطرة. إن المشروع المشترك هو ترتيب مشترك تمتلك بموجبه الأطراف ذات السيطرة المشتركة على الترتيب حقوقًا في صافي موجودات الترتيب. تعترف المجموعة بحصصها في المشاريع المشتركة وتحاسب عنها باستخدام طريقة حقوق الملكية.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة - 31 ديسمبر 2025

2.9 أثاث ومعدات

يُدرج الأثاث والمعدات بالتكلفة ناقصًا الاستهلاك المتراكم وأي خسائر ناتجة عن انخفاض القيمة. يتم احتساب استهلاك تكلفة الأثاث والمعدات على أساس طريقة القسط الثابت على مدار الأعمار الإنتاجية على النحو التالي:

تحسينات على أصول مستأجرة وتركيبات	5 سنوات
أثاث	5 سنوات

في تاريخ كل بيان مالي مجمع، يتم مراجعة القيمة الدفترية للأثاث والمعدات لتحديد ما إذا كان هناك دليل على وجود انخفاض في قيمتها الدفترية. في حال وجود مثل هذا الدليل، تُدرج خسارة الانخفاض في القيمة ضمن بيان الدخل المجمع، باعتبارها تمثل الفرق بين القيمة الدفترية والقيمة الاستردادية للأصل. لأغراض تقدير انخفاض القيمة، يتم تجميع الموجودات إلى أدنى مستوى يمكن عنده تحديد تدفقات نقدية بشكل مستقل. يتم مراجعة القيمة المتبقية والأعمار الإنتاجية وطرق الاستهلاك وتعديلها عند اللزوم في نهاية كل سنة مالية.

2.10 الموجودات غير الملموسة

إن الموجودات غير النقدية المحددة والتي يتم اقتناؤها في اندماج الأعمال ويكون لها منافع مستقبلية متوقعة يتم اعتبارها كموجودات غير ملموسة. يتم الاعتراف بالموجودات غير الملموسة مبدئيًا بقيمتها العادلة في تاريخ الاقتناء (والتي يتم اعتبارها على أنها تكلفتها).

بعد الاعتراف المبدئي، يتم إدراج الموجودات غير الملموسة بالتكلفة ناقصًا أي إطفاء متراكم وخسائر متراكمة ناتجة عن انخفاض القيمة. يتم إطفاء الموجودات غير الملموسة التي لها عمر محدد على مدى عمرها الإنتاجي. لا يتم إطفاء الموجودات غير الملموسة ذات العمر الإنتاجي غير المحدد، ولكن يتم اختبار انخفاض قيمتها سنويًا، إما بشكل فردي أو على مستوى وحدة توليد النقد. تتم مراجعة تقييم العمر غير المحدد سنويًا لتحديد ما إذا كان العمر غير المحدد ما يزال قابلاً للدعم. إذا لم يكن الأمر كذلك، فإن التغيير في العمر الإنتاجي من غير محدد إلى محدود يتم على أساس مستقبلي. يتم اختبار الموجودات غير الملموسة لتحديد انخفاض قيمتها على أساس نفس السياسة المتبعة بالنسبة للشهرة.

تتكون الموجودات غير الملموسة من اتفاقيات إدارة العلامة التجارية والموجودات حيث تعتبر العلامة التجارية أصلًا غير ملموس مع عمر إنتاجي غير محدد وتعتبر اتفاقيات إدارة الأصول أصولًا غير ملموسة ذات عمر محدد ويتم إطفؤها على مدى عمرها الإنتاجي لمدة 20 سنة.

2.11 الشهرة

تحتسب الشهرة الناتجة من اندماج الأعمال كالزيادة في مجموع المقابل المحول ونسبة الحصص غير المسيطرة في المبالغ المدرجة لصافي الموجودات المحددة للشركة المقتناة كما في تاريخ الاقتناء، إن وجدت. وبالنسبة لاندماج الأعمال على مراحل، تضاف القيمة العادلة في تاريخ الاقتناء لحصة ملكية الشركة المقتنبة المحفوظ بها سابقًا في الشركة المقتناة على صافي القيم العادلة في تاريخ الاقتناء للموجودات المحددة المقتناة والمطلوبات المتكبدة. إن أي عجز يمثل ربح من الشراء بسعر مجزٍ ويتم الاعتراف به مباشرة في بيان الدخل المجمع.

يتم توزيع الشهرة على كل وحدة توليد نقد وذلك لغرض اختبار الانخفاض في القيمة بالمنشأة. إن أرباح وخسائر بيع المنشأة أو جزء منها تتضمن القيمة الدفترية للشهرة المتعلقة بالمنشأة أو الجزء المباع منها.

يتم اختبار انخفاض قيمة الشهرة على الأقل مرة واحدة سنويًا، ويتم تسجيلها بالتكلفة ناقصًا خسائر انخفاض القيمة المتراكمة.

يتم تجميع الموجودات إلى أدنى حد يمكن عنده تحديد تدفقات نقدية بشكل مستقل، والتي تعرف بوحدات توليد النقد وذلك لغرض تقييم الانخفاض في قيمة الشهرة.

إذا كانت القيمة الاستردادية لوحدة توليد النقد أقل من القيمة الدفترية للوحدة، يتم توزيع خسائر انخفاض القيمة بشكل مبدئي لتخفيض القيمة الدفترية لأي شهرة متعلقة بالوحدة، ثم على الموجودات الأخرى للوحدة بالتناسب على أساس القيمة الدفترية لكل أصل في الوحدة. لا يمكن رد تلك المتعلقة بالشهرة في فترة لاحقة.

إن القيمة الاستردادية هي القيمة العادلة مخصصًا منها تكاليف البيع أو قيمة الاستخدام، أيهما أعلى. وبغرض تحديد قيمة الاستخدام، يتم خصم التدفقات النقدية المستقبلية المقدرة لتصل إلى قيمتها الحالية باستخدام معدل خصم قبل الضريبة، والذي يعكس تقييمات السوق الحالية للقيمة الزمنية للأموال والمخاطر المتعلقة بالأصل الذي لم يتم تعديل تدفقاته النقدية المستقبلية المقدرة. تقوم المجموعة بإعداد خطط للأعمال تتراوح مدتها من 4 إلى 5 سنوات. ويتم استخدام هذه الخطط لاحتساب قيمة الاستخدام. ويتم استخدام معدلات النمو طويل المدى للتدفقات النقدية لتقدير التدفقات النقدية لفترة تتجاوز تلك المدة التي تتراوح من 4 إلى 5 سنوات. يتم تحديد القيمة العادلة مخصصًا منها تكاليف البيع باستخدام أساليب التقييم والأخذ في الاعتبار نتائج المعاملات الحديثة لموجودات مماثلة في نفس مجال الأعمال ونفس المنطقة الجغرافية.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة - 31 ديسمبر 2025

2.12 الانخفاض في قيمة الموجودات غير المالية

تجري المجموعة تقييمًا في تاريخ كل تقرير مالي لتحديد ما إذا كان هناك أي مؤشر على أن أصل ما قد انخفضت قيمته. في حال توافر هذا المؤشر أو عندما يُطلب إجراء اختبار انخفاض القيمة السنوي للأصل، تقوم المجموعة بتقدير القيمة الاستردادية للأصل. إن القيمة الاستردادية للأصل أو وحدة توليد النقد هي قيمته العادلة ناقصًا تكاليف البيع وقيمة استخدامه، أيهما أعلى. عندما تزيد القيمة الدفترية لأصل ما أو الوحدة المولدة للنقد عن القيمة الاستردادية، يعتبر الأصل منخفض القيمة ويخضع إلى قيمته الاستردادية. وعند تقدير قيمة الاستخدام، يتم خصم التدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة إلى قيمتها الحالية باستخدام معدل خصم قبل الضريبة يعكس تقديرات السوق الحالية للقيمة الزمنية للأموال والمخاطر المحددة للأصل. عند تحديد القيمة العادلة ناقصًا تكاليف البيع، يتم استخدام أسلوب تقييم مناسب. إن هذه العمليات الحسابية يتم تأييدها بمضاعفات التقييم وأسعار الأسهم المسعرة للشركات المطروحة للتداول العام أو مؤشرات القيمة العادلة المتاحة الأخرى.

بالنسبة للموجودات غير المالية التي لا تتضمن شهرة، يتم إجراء تقدير في تاريخ كل فترة مالية لتحديد ما إذا كان هناك أي دليل على أن خسائر انخفاض القيمة المعترف بها سابقًا لم تعد موجودة أو قد انخفضت. في حال وجود هذا الدليل، تقوم المجموعة بتقدير القيمة الاستردادية للأصل أو وحدة توليد النقد. يتم رد خسارة الانخفاض في القيمة فقط المعترف بها في وقت سابق إذا كان هناك تغير في الافتراضات المستخدمة لتحديد القيمة الاستردادية للأصل منذ الاعتراف بأخر خسارة ناتجة عن الانخفاض في القيمة. إن الرد محدود ولذلك فإن القيمة الدفترية للأصل لا تتجاوز القيمة الاستردادية لها ولا تتجاوز القيمة الدفترية التي كان من الممكن تحديدها بالصافي بعد الاستهلاك فيما لو لم يتم تسجيل خسارة انخفاض القيمة للأصل في سنوات سابقة. يتم الاعتراف بهذا الرد في بيان الدخل المجموع.

2.13 موجودات غير متداولة محتفظ بها بغرض البيع والعمليات المتوقعة

إن الموجودات غير المتداولة ومجموعات الاستبعاد المصنفة كمحتفظ بها بغرض البيع تُقاس بالقيمة الدفترية والقيمة العادلة ناقصًا تكاليف البيع، أيهما أقل. وتُصنف الموجودات غير المتداولة ومجموعات الاستبعاد كمحتفظ بها بغرض البيع إذا كان سيتم استرداد قيمها الدفترية من خلال معاملة بيع وليس من خلال استمرار استخدامها. يعتبر هذا الشرط مستوفى فقط إذا كانت احتمالية البيع مرتفعة وكان الأصل أو مجموعة الاستبعاد متاحين للبيع الفوري بحالته الراهنة. وينبغي للإدارة الالتزام بعملية البيع التي يجب أن تكون مؤهلة للاعتراف بها كعملية بيع مكتملة خلال سنة واحدة من تاريخ التصنيف.

في إطار بيان الدخل المجموع لفترة التقرير المالي والفترة المقارنة من السنة السابقة، يتم الإفصاح عن الإيرادات والمصروفات من العمليات المتوقعة بشكل منفصل عن الإيرادات والمصروفات من الأنشطة المستمرة، وصولاً إلى مستوى الربح، حتى عندما تحتفظ المجموعة بحصة غير مسيطرة في الشركة التابعة بعد البيع. يتم الإفصاح عن الأرباح أو الخسائر الناتجة (بعد الضرائب) بشكل منفصل في بيان الدخل المجموع.

2.14 النقد والنقد المعادل

لأغراض بيان التدفقات النقدية المجموع، يتكون النقد والنقد المعادل من الأرصدة البنكية والنقد واستثمارات المراهبات قصيرة الأجل التي يمكن تحويلها بسهولة لمبالغ نقدية محددة ذات آجال استحقاق أصلية تصل إلى ثلاثة أشهر من تاريخ الاستحواذ وتخضع لمخاطر غير جوهرية نتيجة التغير في القيمة.

2.15 مكافأة نهاية الخدمة للموظفين

تلتزم المجموعة وفقًا لقانون العمل الكويتي بسداد مبالغ للموظفين عند ترك الخدمة وفقًا لخطة منافع محددة. إن خطة المنافع المحددة غير ممولة وتستند إلى الالتزام الناتج عن إنهاء خدمات كافة الموظفين في تاريخ التقرير المالي. وتعتبر هذه الطريقة تقديرًا موثوقًا للقيمة الحالية لهذا الالتزام.

2.16 أسهم خزينة

تُصنف تكلفة أسهم الشركة الأم المشتراة بما فيها التكاليف المباشرة ضمن حقوق الملكية. يتم الإفصاح عن الأرباح والخسائر الناتجة عن بيع أسهم الخزينة في بند منفصل ضمن حقوق ملكية المساهمين، وتكون هذه المبالغ غير قابلة للتوزيع. لا يحق لأسهم الخزينة أي توزيعات نقدية، ويؤدي إصدار أسهم منحة إلى زيادة عدد أسهم الخزينة بنفس النسبة وتخفيض متوسط تكلفة السهم دون التأثير على إجمالي تكلفة أسهم الخزينة.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة - 31 ديسمبر 2025

2.17 الاعتراف بالإيرادات

يتم الاعتراف بالإيرادات إلى الحد الذي يكون عنده تدفق المنافع الاقتصادية إلى المجموعة أمرًا محتملاً ويمكن قياس مبلغ الإيرادات بصورة موثوق فيها بصرف النظر عن موعد السداد. يتم قياس الإيرادات بالقيمة العادلة للمقابل المستلم أو المستحق، مع أخذ شروط السداد المحددة بموجب عقد في الاعتبار واستبعاد الضرائب والرسوم. يجب أيضاً الوفاء بمعايير التحقق المحددة التالية قبل الاعتراف بالإيرادات:

- (1) يتم الاعتراف بأتعاب الإدارة الأساسية من أنشطة المحافظ وأنظمة الاستثمار الجماعي عند نقطة زمنية محددة عندما تستوفي المجموعة التزام الأداء من خلال نقل الخدمات الموعود بها إلى العميل.
- (2) يتم الاعتراف بأتعاب الإدارة التحفيزية من الأنشطة بصفة الأمانة عند نقطة زمنية محددة عندما تستوفي المجموعة التزام الأداء من خلال نقل الخدمات الموعود بها إلى العميل.
- (3) يتم الاعتراف بإيرادات التوزيعات عند ثبوت الحق في استلام المدفوعات.
- (4) يتم الاعتراف بالأرباح أو الخسائر الناتجة عن بيع استثمارات عند نقل المخاطر والمنافع إلى المشتري.
- (5) يتم الاعتراف بالإيرادات من مبيعات الأنشطة التجارية عند نقطة زمنية محددة عندما تستوفي المجموعة التزام الأداء من خلال نقل البضائع والخدمات الموعود بها إلى العميل.

2.18 المحاسبة عن عقود الإيجار

عندما تكون المجموعة هي الطرف المستأجر

تحدد المجموعة عند بدء العقد ما إذا كان العقد هو عقد إيجار أو ينطوي على عقد إيجار. تعترف المجموعة بأصل حق الاستخدام والتزام عقد الإيجار في التاريخ الذي يكون فيه الأصل متاحاً للاستخدام من قبل المجموعة (تاريخ بدء العقد). اعتباراً من ذلك التاريخ، تقيس المجموعة أصل حق الاستخدام بالتكلفة والتي تتكون من:

- قيمة القياس المبني للالتزام عقد الإيجار،
 - أي دفعات عقد إيجار مسددة في أو قبل تاريخ بدء مدة عقد الإيجار، ناقصاً أي حوافز إيجار مستلمة،
 - أي تكاليف مباشرة أولية، و
 - تقدير للتكاليف التي سيتم تكبيدها لإعادة الأصل محل العقد إلى الحالة المطلوبة وفقاً لأحكام وشروط عقد الإيجار كنتيجة لاستخدام الأصل محل العقد خلال فترة معينة، ويجب الاعتراف بها على أنها جزء من تكلفة أصل "حق الاستخدام" عندما تتكبد المجموعة الالتزام بتلك التكاليف المتكبدة في تاريخ بدء مدة العقد أو كنتيجة لاستخدام الأصل محل العقد خلال فترة معينة.
- في تاريخ بدء مدة العقد تقيس المجموعة التزام عقد الإيجار بالقيمة الحالية لدفعات عقد الإيجار غير المسددة في ذلك التاريخ. اعتباراً من ذلك التاريخ، يتم خصم دفعات عقد الإيجار باستخدام معدل الفائدة الضمني في عقد الإيجار، إذا أمكن تحديد هذا المعدل بسهولة. إذا كان لا يمكن تحديده بسهولة، تستخدم المجموعة معدل اقتراضها الإضافي.
- تتكون دفعات عقد الإيجار المتضمنة في قياس التزام عقد الإيجار من الدفعات التالية لحق استخدام الأصل محل العقد خلال مدة عقد الإيجار والتي لم تسدد في تاريخ بدء مدة العقد:
- الدفعات الثابتة (بما في ذلك دفعات الإيجار الثابتة في جوهرها)، ناقصاً أي حوافز إيجار مستحقة التحصيل،
 - دفعات عقد إيجار متغيرة تعتمد على مؤشر أو معدل،
 - مبالغ يتوقع دفعها بواسطة المستأجر بموجب ضمانات القيمة المتبقية،
 - سعر ممارسة خيار الشراء إذا كان المستأجر متأكداً من ممارسة هذا الخيار بصورة معقولة، و
 - دفعات الغرامات لإنهاء عقد الإيجار إذا كانت مدة عقد الإيجار تعكس ممارسة المستأجر خيار إنهاء عقد الإيجار.

يتم الاعتراف بالدفعات المرتبطة بعقود الإيجار قصيرة الأجل والأصول منخفضة القيمة على أساس القسط الثابت كمصروف ضمن بيان الدخل المجموع.

عند تحمل المجموعة التزام مقابل تكاليف إزالة الأصل المستأجر أو رده إلى المكان الذي يقع فيه أو إعادة الأصل المعني للحالة المطلوبة وفقاً لشروط وأحكام عقد الإيجار، يتم تكوين مخصص وقياسه وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي رقم 37. يتم إدراج التكاليف في أصل حق الاستخدام ذي الصلة بقدر ما تتعلق التكاليف بهذا الأصل، ما لم يتم تكبد تلك التكاليف لإنتاج مخزون.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة - 31 ديسمبر 2025

القياس اللاحق

بعد تاريخ بدء مدة العقد، تقيس المجموعة أصل حق الاستخدام بالتكلفة ناقصًا الاستهلاك المتراكم وخسائر الانخفاض في القيمة. يتم احتساب الاستهلاك على أساس القسط الثابت خلال العمر الإنتاجي للأصل ومدة عقد الإيجار، أيهما أقرب. تحدد المجموعة ما إذا كان أصل حق الاستخدام قد تعرض للانخفاض في القيمة وتتعترف بأي خسارة ناتجة عن الانخفاض في القيمة في بيان الدخل المجمع. يبدأ الاستهلاك عند تاريخ بدء مدة عقد الإيجار.

بعد تاريخ بدء مدة العقد، تقيس المجموعة التزام عقد الإيجار عن طريق زيادة القيمة الدفترية كي تعكس الفائدة على التزام عقد الإيجار وتخفيض القيمة الدفترية لتعكس دفعات عقد الإيجار المسددة.

تعيد المجموعة قياس التزام عقد الإيجار (وتقوم بإجراء التسوية الملائمة على أصل حق الاستخدام ذي الصلة) عند:

- تغير مدة عقد الإيجار أو عندما يكون هناك حدث مهم أو يطرأ تغيير في الظروف نتيجة التغير في تقييم ممارسة خيار الشراء، وفي هذه الحالة يتم إعادة قياس التزام عقد الإيجار عن طريق خصم دفعات عقد الإيجار المعدلة باستخدام معدل الخصم المعدل.
 - تغير دفعات عقد الإيجار بسبب التغيرات التي طرأت على المؤشر أو المعدل أو الدفعات المتوقعة وفقاً للقيمة المتبقية المكفولة، وفي هذه الحالات يتم إعادة قياس التزام عقد الإيجار عن طريق خصم دفعات عقد الإيجار المعدلة باستخدام معدل خصم غير متغير (ما لم يكن تغير دفعات عقد الإيجار بسبب التغير في معدل الفائدة العائم، وفي هذه الحالة يتم استخدام معدل الخصم المعدل).
 - تعديل عقد الإيجار وعدم المحاسبة عن تعديل عقد الإيجار كعقد إيجار منفصل، وفي هذه الحالة يتم إعادة قياس التزام عقد الإيجار استناداً إلى مدة عقد الإيجار المعدل عن طريق خصم دفعات عقد الإيجار باستخدام معدل الخصم المعدل في التاريخ الفعلي للتعديل.
- توزع كل دفعة إيجار بين الالتزام وتكلفة التمويل. يتم تحميل تكلفة التمويل على بيان الدخل المجمع خلال مدة عقد الإيجار كي تنتج معدل فائدة دوري ثابت على الرصيد المتبقي من الالتزام لكل فترة. إن معدل العائد الدوري الثابت للفائدة هو معدل الخصم المستخدم في القياس المبدي للالتزام عقد الإيجار.

بالنسبة للعقود التي تنطوي على مكون إيجاري مع مكون إيجاري أو غير إيجاري واحد أو أكثر، يجب على المجموعة توزيع المقابل المالي في العقد على كل مكون إيجاري على أساس السعر التناسبي المستقل للمكون الإيجاري، والسعر المستقل الإجمالي للمكونات غير الإيجارية.

2.19 العملات الأجنبية

يتم تسجيل المعاملات التي تتم بالعملات الأجنبية باستخدام أسعار الصرف السائدة في تاريخ المعاملة. وتحول الموجودات والمطلوبات ذات الطبيعة النقدية بالعملات الأجنبية القائمة في نهاية السنة إلى الدينار الكويتي باستخدام أسعار الصرف السائدة بتاريخ التقرير المالي. وتؤخذ الأرباح والخسائر الناتجة إلى بيان الدخل المجمع.

تحول البنود غير النقدية المقومة بعملات أجنبية والمدرجة بالقيمة العادلة إلى الدينار الكويتي وفقاً لأسعار صرف العملات الأجنبية السائدة في التاريخ الذي تم فيه تحديد القيمة العادلة. يتم تسجيل فروق التحويل للبنود غير النقدية المصنفة بـ "القيمة العادلة من خلال بيان الدخل" كجزء من أرباح أو خسائر القيمة العادلة في بيان الدخل المجمع. في حين يتم تسجيل الموجودات والمطلوبات غير النقدية المصنفة كموجودات مالية متاحة للبيع في بيان الدخل الشامل المجمع.

يتم ترجمة بيانات الدخل والتدفقات النقدية للعمليات الأجنبية إلى عملة الشركة الأم وفقاً لمتوسط سعر الصرف للسنة ويتم ترجمة بيانات المراكز المالية لهذه الشركات بسعر الصرف السائد في نهاية السنة ويتم تسجيل فروق صرف العملات الأجنبية التي تنشأ من ترجمة صافي الاستثمار في شركات أجنبية (متضمناً الشهرة) في بيان الدخل الشامل المجمع. عند بيع شركة أجنبية، يتم الاعتراف ضمن ربح أو خسارة البيع بتلك الفروق الناتجة في بيان الدخل المجمع.

2.20 موجودات ومطلوبات محتملة

لا يتم الاعتراف بالموجودات المحتملة في البيانات المالية المجمعة ولكن يتم الإفصاح عنها عندما يكون من المحتمل تدفق المنافع الاقتصادية. لا يتم الاعتراف بالمطلوبات المحتملة في البيانات المالية المجمعة ولكن يتم الإفصاح عنها ما لم يكن احتمال تدفق الموارد الاقتصادية مستبعداً.

2.21 الزكاة

تحتسب وتسدد حصة الزكاة بنسبة 1.0% من ربح المجموعة وفقاً لأحكام القانون رقم 46 لسنة 2006. تقع مسئولية احتساب الزكاة وفقاً لأحكام الشريعة وسداد الجزء غير المدفوع على عاتق المساهمين.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة - 31 ديسمبر 2025

2.22 الأحكام والتقديرات والافتراضات المحاسبية الهامة

إن إعداد البيانات المالية المجمعة للمجموعة يتطلب من الإدارة وضع أحكام وتقديرات وافتراضات قد تؤثر على مبالغ الإيرادات، والمصروفات، والموجودات والمطلوبات والإفصاحات المرفقة، وكذلك الإفصاحات المتعلقة بالمطلوبات المحتملة. إن عدم التأكد حول هذه الافتراضات والتقديرات يمكن أن تؤدي إلى نتائج تتطلب تعديلاً جوهرياً على القيمة الدفترية للموجودات أو المطلوبات التي ستأثر في الفترات المستقبلية.

الأحكام

خلال عملية تطبيق السياسات المحاسبية للمجموعة، قامت الإدارة بوضع الأحكام التالية، بصرف النظر عن تلك التي تتضمن تقديرات والتي لها التأثير الأكثر جوهرياً على المبالغ المدرجة في البيانات المالية المجمعة:

الزيادة الملحوظة في مخاطر الائتمان

كما هو مبين في إيضاح 2.5، يتم تقدير الخسائر الائتمانية المتوقعة كمخصص مساو للخسائر الائتمانية المتوقعة لمدة 12 شهراً على موجودات المرحلة 1، أو الخسائر الائتمانية المتوقعة خلال عمر الأداة المالية على موجودات المرحلتين 2 و3. ينتقل الأصل إلى المرحلة 2 في حالة ارتفاع مخاطره الائتمانية بشكل ملحوظ منذ الاعتراف المبدئي. عند تقدير ما إذا ارتفعت المخاطر الائتمانية للأصل بشكل ملحوظ، تأخذ المجموعة المعلومات المستقبلية الكمية والنوعية المعقولة والمدعومة في عين الاعتبار.

اندماج الأعمال

لتوزيع تكلفة عملية اندماج الأعمال، تقوم الإدارة باتخاذ أحكام جوهرياً لتحديد الموجودات والمطلوبات القابلة للتحديد وكذلك المطلوبات المحتملة والتي يمكن قياس قيمتها العادلة بشكل موثوق به وكذلك لتحديد القيم المؤقتة للمحاسبة المبدئية والقيم النهائية لعمليات اندماج الأعمال وتحديد قيمة الشهرة ووحدة توليد النقد التي يجب أن توزع عليها.

انخفاض قيمة الموجودات المالية

تقوم المجموعة بتقدير الخسائر الائتمانية المتوقعة لكافة الموجودات المالية المدرجة بالتكلفة المطفأة أو بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل المجمع، باستثناء أدوات حقوق الملكية. ينطوي تحديد الخسائر الائتمانية المتوقعة على أحكام ملحوظة نظراً لاستخدام البيانات الداخلية والخارجية والافتراضات. يرجى الرجوع إلى إيضاح 2.5 انخفاض قيمة الموجودات المالية للمزيد من المعلومات.

مطلوبات محتملة

إن المطلوبات المحتملة هي تلك التي تنشأ نتيجة أحداث سابقة يتأكد وجودها فقط بوقوع أو عدم وقوع حدث أو أحداث مستقبلية غير مؤكدة لا تقع بالكامل ضمن سيطرة المنشأة. يتم تسجيل مخصصات المطلوبات عندما تعتبر الخسارة محتملة ويمكن تقديرها بصورة معقولة. إن عملية تحديد ما إذا كان يجب تسجيل مخصص من عدمه لقاء أي مطلوبات أو التزامات محتملة نتيجة حكم قضائي تستند إلى تقديرات الإدارة.

انخفاض قيمة الموجودات غير المالية

تجري المجموعة تقييماً بتاريخ كل تقرير مالي لتحديد ما إذا كان هناك أي مؤشر على أن أصل ما قد انخفضت قيمته. إن تقييم ما إذا كان هناك دليل موضوعي على انخفاض القيمة يتطلب اتخاذ أحكام هامة فيما يتعلق بحالة خسارة واحدة أو أكثر.

في حال توافر هذا المؤشر أو عندما يُطلب إجراء اختبار انخفاض القيمة السنوي للأصل، تقدر المجموعة القيمة الاستردادية للأصل. إن القيمة الاستردادية للأصل تمثل القيمة العادلة للأصل أو وحدة توليد النقد ناقصاً تكاليف البيع وقيمة الاستخدام أيهما أعلى. تحدد القيمة الاستردادية لأصل فردي ما لم ينتج الأصل تدفقات نقدية واردة مستقلة بشكل كبير عن تلك الناتجة من موجودات أخرى أو مجموعات موجودات. عندما تزيد القيمة الدفترية لأصل أو وحدة توليد النقد عن القيمة الاستردادية، يعتبر الأصل منخفض القيمة ويُخفض إلى قيمته الاستردادية. عند تقدير قيمة الاستخدام، يتم خصم التدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة إلى قيمتها الحالية باستخدام معدل خصم قبل الضريبة يعكس تقديرات السوق الحالية للقيمة الزمنية للأموال والمخاطر المحددة للأصل. عند تحديد القيمة العادلة ناقصاً تكاليف البيع، يتم مراعاة معاملات السوق الحديثة. إذا تعذر تحديد مثل هذه المعاملات، يتم استخدام نموذج تقييم مناسب. إن هذه العمليات الحسابية يتم تأييدها بمضاعفات التقييم وأسعار الأسهم المسعرة للشركات المطروحة للتداول العام أو مؤشرات القيمة العادلة المتاحة الأخرى.

عدم التأكد من التقديرات

فيما يلي الافتراضات الرئيسية التي تتعلق بالأسباب المستقبلية والمصادر الرئيسية الأخرى لعدم التأكد من التقديرات بتاريخ التقرير المالي والتي لها تأثير جوهري يؤدي إلى التسبب في تعديل مادي على القيم الدفترية للموجودات والمطلوبات خلال السنة المالية اللاحقة:

تقييم الاستثمارات في الأسهم غير المسعرة

يستند تقييم الاستثمارات في الأسهم غير المدرجة عادةً إلى أحد العوامل التالية:

- معاملات حديثة في السوق على أسس متكافئة؛
- القيمة العادلة الحالية لأداة أخرى مماثلة إلى حد كبير؛

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة - 31 ديسمبر 2025

- التدفقات النقدية المتوقعة مضمومة بالمعدلات الحالية المطبقة لبنود ذات شروط وسمات مخاطر مماثلة؛
- أسلوب مضاعف الربحية؛ أو
- طرق تقييم أخرى.

إن تحديد التدفقات النقدية وعوامل الخصم للاستثمارات في أسهم غير مسعرة يتطلب تقديرًا جوهريًا.
انخفاض قيمة استثمار في شركات زميلة

بعد تطبيق طريقة حقوق الملكية، تقوم المجموعة بتحديد ما إذا كان من الضروري تسجيل أي خسارة انخفاض في قيمة استثمار المجموعة في الشركات الزميلة في تاريخ كل تقرير مالي استنادًا إلى وجود أي دليل موضوعي على انخفاض قيمة الاستثمار في الشركة الزميلة. فإذا ما حدث ذلك، تحتسب المجموعة مبلغ انخفاض القيمة باستخدام منهج مضاعفات السوق والذي يتضمن أحكام وتقديرات هامة فيما يتعلق بمجموعات من المنشآت المقارنة ومعدلات خصم السيولة وتكاليف البيع. يتم الاعتراف بالفرق بين القيمة الاستردادية للشركة الزميلة وقيمتها الدفترية ضمن بيان الدخل المجموع.

مخصص انخفاض قيمة الذمم المدينة

يتم تقدير المبلغ الممكن تحصيله من الذمم المدينة عندما يعد تحصيل المبلغ بالكامل أمرًا غير محتمل. وبالنسبة لكل مبلغ من المبالغ الجوهريّة، يتم هذا التقدير على أساس فردي. يتم بصورة مجمعة تقييم المبالغ غير الجوهريّة والتي انقضت أجل استحقاقها دون تحصيلها ويتم تطبيق مخصص لها حسب طول فترة التأخير استنادًا إلى معدلات الاسترداد التاريخية.

خصم دفعات عقد الإيجار

يتم خصم دفعات عقد الإيجار باستخدام معدل الاقتراض الإضافي للمجموعة. طبقت الإدارة الأحكام والتقديرات لتحديد معدل الاقتراض الإضافي عند بدء مدة عقد الإيجار.

الشركات التابعة

3.

يوضح الجدول التالي تفاصيل الشركات التابعة:

نسبة الملكية		بلد التأسيس	الشركات التابعة
2024	2025		
-	100.0%	الكويت	شركة منارات للخدمات التعليمية ذ.م.م. ("منارات") *
70.0%	70.0%	الكويت	شركة مطعم جزر كناري ذ.م.م. ("جزر كناري")
80.0%	70.0%	الكويت	شركة الزاد للاستشارات المالية والاقتصادية ش.م.ك.م. ("الزاد") **
99.9%	99.9%	الكويت	شركة بيت الحكمة للاستشارات الاقتصادية والمالية ش.م.ك.م. [سابقًا: شركة غيتهاوس كابيتال للاستشارات الاقتصادية والمالية ش.م.ك.م.] ("بيت الحكمة")
99.9%	99.9%	الكويت	شركة بيت الأوراق للخدمات العقارية ش.م.ك.م.
100.0%	100.0%	جزر الكايمان	شركة سيلفرستون كابيتال ليمتد
100.0%	100.0%	جزر الكايمان	شركة بلو بيلار للاستشارات ليمتد (كان محتفظ بها سابقًا من خلال بيت الحكمة) ***
100.0%	100.0%	الولايات المتحدة الأمريكية	شركة بيت الأوراق العالمية، الولايات المتحدة الأمريكية، إنك (كان محتفظ بها سابقًا من خلال بيت الحكمة) ***
100.0%	100.0%	الولايات المتحدة الأمريكية	محتفظ بها من خلال شركة سيلفرستون كابيتال ليمتد
100.0%	100.0%	الولايات المتحدة الأمريكية	شركة غراي ستون كابيتال إنك

* اعتبارًا من 1 سبتمبر 2025، استحوذت الشركة الأم على 99.9% من رأس المال المصدر لشركة منارات مقابل إجمالي مبلغ 3,500,000 دينار كويتي. إن تفاصيل هذه الصفقة مُفصّل عنها ضمن إيضاح 11.

** في أغسطس 2025، باعت الشركة الأم حصة بواقع 10% في حقوق ملكية شركة الزاد لصالح حصص غير مسيطرة دون أي مقابل. ونتج عن الصفقة صافي حركة على حصص غير مسيطرة بمبلغ 56,279 دينار كويتي.

*** خلال السنة الحالية، أنجزت شركة بيت الحكمة عملية إعادة هيكلة لحقوق ملكية مساهميتها وخفّضت رأسمالها. ووفقًا لإجراءات إعادة الهيكلة، أصبحت الشركة الأم المالك المباشر للشركتين التابعتين وهما شركة بلو بيلار للاستشارات ليمتد وشركة بيت الأوراق العالمية، الولايات المتحدة الأمريكية، إنك.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة - 31 ديسمبر 2025

4. العمليات المتوقعة

خلال السنة السابقة، باعت الشركة الأم حصة ملكيتها بواقع 50% في المشروع المشترك، شركة الكويتية الأولى للتعليم القابضة ذ.م.م. ("المشروع المشترك")، (إيضاح 9) لصالح الشريك في المشروع المشترك مقابل مبلغ وقدره 6,500,000 دينار كويتي. وتم استلام المقابل بتاريخ 26 مارس 2025. فيما يلي نتائج العمليات المتوقعة:

دينار كويتي		
2024	2025	
(90,669)	-	حصة في نتائج مشروع مشترك (إيضاح 9)
2,596,663	-	ربح من البيع قبل الضريبة (انظر أدناه)
2,505,994	-	ربح السنة قبل الضريبة
(112,770)	-	الضرائب
2,393,224	-	ربح السنة بعد الضريبة من العمليات المتوقعة
		العائد لـ:
2,393,224	-	مساهمو الشركة الأم (إيضاح 5)
-	-	حصص غير مسيطرة
2,393,224	-	ربح السنة بعد الضريبة من العمليات المتوقعة
6.1 فلس	-	ربحية السهم الأساسية والمخفضة من العمليات المتوقعة العائدة لمساهمي الشركة الأم
		فيما يلي القيمة الدفترية / صافي موجودات العمليات المتوقعة في تاريخ البيع:

دينار كويتي		
2024		
3,903,337		القيمة الدفترية المباعة (إيضاح 9)
6,500,000		إجمالي المقابل
2,596,663		ربح من البيع قبل الضريبة (انظر أعلاه)
		فيما يلي صافي التدفق النقدي من الصفقة:

دينار كويتي		
2024		
6,500,000		إجمالي المقابل النقدي من البيع

5. (خسارة) / ربحية السهم الأساسية والمخفضة العائدة لمساهمي الشركة الأم

تُحتسب (خسارة) / ربحية السهم الأساسية والمخفضة عن طريق قسمة (الخسارة) / الربح العائد لمساهمي الشركة الأم على المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة خلال السنة على النحو التالي:

دينار كويتي		
2024	2025	
1,494,048	(1,243,559)	(خسارة) / ربح السنة العائد لمساهمي الشركة الأم
		سهم

المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة خلال السنة
(خسارة) / ربحية السهم الأساسية والمخفضة العائدة لمساهمي الشركة الأم

392,552,408 390,136,131
3.8 فلس (3.2) فلس

بيت الأوراق المالية ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة
الكويت

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة - 31 ديسمبر 2025

خسارة السهم الأساسية والمخففة من العمليات المستمرة:

دينار كويتي		
2024	2025	
1,494,048	(1,243,559)	(خسارة) / ربح السنة العائد لمساهمي الشركة الأم ناقصاً:
2,393,224	-	ربح السنة العائد لمساهمي الشركة الأم من العمليات المتوقفة (إيضاح 4)
(899,176)	(1,243,559)	خسارة السنة العائدة لمساهمي الشركة الأم من العمليات المستمرة
سهم		
392,552,408	390,136,131	المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة خلال السنة
(2.3) فلس	(3.2) فلس	خسارة السهم الأساسية والمخففة العائدة لمساهمي الشركة الأم من العمليات المستمرة

6. النقد والنقد المعادل

يتم مطابقة النقد والنقد المعادل كما هو مبين ضمن بيان التدفقات النقدية المجمع مع البنود المتعلقة بهما في بيان المركز المالي المجمع على النحو التالي:

دينار كويتي		
2024	2025	
690,595	2,917,618	أرصدة بنكية ونقد
313,329	394,157	أرصدة لدى أمناء الحفظ
1,003,924	3,311,775	

7. مرابحات مدينة

دينار كويتي		
2024	2025	
-	76,350	متداولة - مقومة بالدينار الكويتي *
2,575,716	2,366,850	غير متداولة - مقومة بالدينار الكويتي *
579,840	616,665	غير متداولة - مقومة بالدينار الكويتي **
3,155,556	3,059,865	
8,360,000	8,000,000	الرصيد بالعملة الأصلية - دولار أمريكي *
1,500,000	1,500,000	الرصيد بالعملة الأصلية - جنيه إسترليني **

* يمثل هذا البند رصيد مستحق نتيجة بيع شركة زميلة أجنبية خلال سنة 2022. يُستحق الرصيد على أقساط تنتهي في سنة 2028 وهو مكفول بضمان يتمثل في رهن المشتري لحصته في الشركة الزميلة لصالح الشركة التابعة. خلال السنة، اعترفت المجموعة بإيرادات بمبلغ لا شيء، بالصافي من المخصص، من هذا الرصيد المستحق (2024: لا شيء).

** يمثل هذا البند مرابحة غير مكفولة بضمان مقدمة لطرف أجنبي غير ذي صلة خلال السنة السابقة. تُستحق المرابحة خلال سنة 2027. خلال السنة، اعترفت المجموعة بإيرادات بمبلغ لا شيء، بالصافي من المخصص، من هذه المرابحة (2024: لا شيء).

بيت الأوراق المالية ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة
الكويت

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة - 31 ديسمبر 2025

8. استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

دينار كويتي		
2024	2025	
372,743	345,847	محتفظ بها لغرض المتاجرة أسهم حقوق ملكية مسعرة
302,500	661,875	مصنفة عند الاعتراف الميدني أسهم حقوق ملكية محلية غير مسعرة
8,342,805	10,483,009	أسهم حقوق ملكية أجنبية غير مسعرة
9,018,048	11,490,731	

خلال السنة، سجلت المجموعة ربح محقق من استثمارات في أسهم حقوق ملكية مسعرة بمبلغ 54,308 دينار كويتي (2024: 38,571 دينار كويتي)، وربح محقق من استثمارات في أسهم حقوق ملكية غير مسعرة بمبلغ 644,339 دينار كويتي (2024: خسارة بمبلغ 414,242 دينار كويتي).

خلال السنة، سجلت المجموعة ربح غير محقق من استثمارات في أسهم حقوق ملكية مسعرة بمبلغ 27,692 دينار كويتي (2024: 15,820 دينار كويتي)، وخسارة غير محققة من استثمارات في أسهم حقوق ملكية غير مسعرة بمبلغ 460,166 دينار كويتي (2024: 231,826 دينار كويتي).

9. استثمار في شركات زميلة ومشروع مشترك

مبين أدناه تفاصيل هذا البند.

نسبة الملكية		بلد التأسيس	الشركات الزميلة
2024	2025		
31.7%	31.7%	المملكة المتحدة	مجموعة غيتهاوس المالية المحدودة ("غيتهاوس")
39.5%	39.5%	الكويت	شركة مشروع وريف الجبيل ("وريف الجبيل")
24.8%	24.8%	الكويت	شركة المجموعة السعودية للمشاريع القابضة ش.م.ك.م. ("المشاريع السعودية")
50.0%	50.0%	الولايات المتحدة الأمريكية	محتفظ بها من خلال شركة سيلفرستون كابيتال ليميتد شركة مادرونو كابيتال إل إل سي ("مادرونو")

فيما يلي الحركة على الاستثمار في شركات زميلة ومشروع مشترك:

دينار كويتي		
2024	2025	
29,021,955	25,081,415	في بداية السنة
193,090	-	عمليات استحواد - عمليات متوقفة
(3,903,337)	-	استبعادات - عمليات متوقفة (إيضاح 4) *
786,048	(1,213,225)	حصة في النتائج
(90,669)	-	حصة في نتائج العمليات المتوقفة (إيضاح 4)
(47,564)	107,513	حصة في الدخل الشامل الآخر / (الخسارة الشاملة الأخرى)
(370,018)	1,409,327	تسوية ترجمة عملات أجنبية
(508,090)	(210,311)	توزيعات مستلمة وعائدات من تخفيض رأس المال (أ)
25,081,415	25,174,719	في نهاية السنة

* خلال السنة السابقة، باعت المجموعة حصتها في المشروع المشترك "شركة الكويتية الأولى للتعليم القابضة ذ.م.م." (إيضاح 4).

(أ) حصلت المجموعة على توزيعات بمبلغ 114,525 دينار كويتي (2024: 107,835 دينار كويتي) من مادرونو. وحصلت المجموعة على عائدات من تخفيض رأس المال بمبلغ 95,786 دينار كويتي ولا شيء (2024: 152,730 دينار كويتي) و247,525 دينار كويتي) من وريف الجبيل والمشاريع السعودية على التوالي.

أجرت المجموعة في 31 ديسمبر 2025 اختبارًا لتحديد انخفاض قيمة استثمارها في الشركات الزميلة الأمر الذي نتج عنه الاعتراف بخسارة انخفاض في القيمة بمبلغ لا شيء (2024: لا شيء). حُددت القيمة الاستردادية للاستثمار في غيتهاوس بناءً على القيمة العادلة ناقصًا تكاليف البيع باستخدام منهج مضاعفات السوق.

بيت الأوراق المالية ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة
الكويت

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة - 31 ديسمبر 2025

يوضح الجدول التالي معلومات مالية موجزة عن الاستثمار في شركات زميلة:

دينار كويتي					31 ديسمبر 2025
المجموع	مادرونو	المشاريع السعودية	وريف الجبيل	غيتهاوس	
	265,979	223,096	143,444	34,374,348	الموجودات المتداولة
	-	3,592,881	5,392,395	553,134,348	الموجودات غير المتداولة
	(2,645)	(909,404)	(26,677)	(534,314,632)	المطلوبات المتداولة
	-	(1,503,884)	(3,637)	(12,650,396)	المطلوبات غير المتداولة
	263,334	1,402,689	5,505,525	40,543,668	والحصص غير المسيطرة
					صافي الموجودات
	438,087	271,733	564,650	5,942,792	الإيرادات
	320,577	(118,347)	163,583	(4,356,450)	ربح (خسارة) / السنة
15,513,634	131,667	347,165	2,174,351	12,860,451	حصة في صافي الموجودات
9,661,085	-	-	-	9,661,085	شهرة
25,174,719	131,667	347,165	2,174,351	22,521,536	القيمة الدفترية للحصة في شركات زميلة

دينار كويتي					31 ديسمبر 2024
المجموع	مادرونو	المشاريع السعودية	وريف الجبيل	غيتهاوس	
	175,767	501,004	136,618	18,631,622	الموجودات المتداولة
	-	3,142,373	5,644,733	539,687,840	الموجودات غير المتداولة
	(1,342)	(594,383)	(194,227)	(501,554,362)	المطلوبات المتداولة
	-	(1,527,961)	(2,629)	(14,747,289)	المطلوبات غير المتداولة
	174,425	1,521,033	5,584,495	42,017,811	والحصص غير المسيطرة
					صافي الموجودات
	383,340	536,001	535,064	13,730,604	الإيرادات
	324,625	(49,192)	443,203	1,421,818	ربح (خسارة) السنة
15,997,255	87,212	376,456	2,205,538	13,328,049	حصة في صافي الموجودات
9,084,160	-	-	-	9,084,160	شهرة
25,081,415	87,212	376,456	2,205,538	22,412,209	القيمة الدفترية للحصة في شركات زميلة

10. أصول حق الاستخدام

دينار كويتي		
2024	2025	
1,173,781	1,286,445	كما في 1 يناير
836,850	2,845,024	إضافات
(328,152)	(1,132,094)	رد نتيجة إلغاء عقد إيجار
(396,034)	(545,054)	استهلاك - عمليات مستمرة
1,286,445	2,454,321	كما في 31 ديسمبر

تستأجر المجموعة مساحات مكتبية ومبنى لعملياتها. تُبرم عقود الإيجار غالبًا لفترات ثابتة تتراوح من 3 إلى 8 سنوات.

حُبل الاستهلاك على بيان الدخل المجمع ضمن تكلفة مبيعات الأنشطة التجارية بمبلغ 206,117 دينار كويتي (2024: 228,734 دينار كويتي) وعلى بيان الدخل المجمع ضمن مصاريف عمومية وإدارية وبيعية بمبلغ 338,937 دينار كويتي (2024: 167,300 دينار كويتي).

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة - 31 ديسمبر 2025

11. موجودات غير ملموسة وشهرة

دينار كويتي		
2024	2025	
		موجودات غير ملموسة:
		اتفاقيات إدارة أصول
3,600,000	3,200,000	في بداية السنة
-	30,779	نتيجة الاستحواذ على شركة منارات (انظر أدناه)
(400,000)	(430,779)	إطفاء خلال السنة
3,200,000	2,800,000	في نهاية السنة
		شهرة:
1,000,000	750,000	في بداية السنة
-	3,250,000	نتيجة الاستحواذ على شركة منارات (انظر أدناه)
(250,000)	(250,000)	انخفاض القيمة (انظر أدناه)
750,000	3,750,000	في نهاية السنة
		متعلقة بـ:
-	3,250,000	شركة منارات للخدمات التعليمية ذ.م.م. ("منارات")
750,000	500,000	شركة مطعم جزر كناري ذ.م.م. ("جزر كناري")
750,000	3,750,000	

اندماج الأعمال

الاستحواذ على شركة منارات للخدمات التعليمية ذ.م.م. ("منارات")

خلال السنة الحالية واعتباراً من 1 سبتمبر 2025، استحوذت الشركة الأم على 99.9% من رأس المال المصدر لشركة منارات مقابل إجمالي مبلغ 3,500,000 دينار كويتي. استندت عملية الاستحواذ إلى المركز المالي لشركة منارات كما في 31 أغسطس 2025. فيما يلي قيم الموجودات والمطلوبات القابلة للتحديد كما في تاريخ الاستحواذ:

دينار كويتي		
3,500,000		إجمالي المقابل
		ناقصاً
		المبالغ المعترف بها للموجودات والمطلوبات القابلة للتحديد المستحوذ عليها:
		النقد والنقد المعادل
583,144		ذمم مدينة وموجودات أخرى
749,392		أصول حق الاستخدام
1,505,586		ذمم دائنة ومطلوبات أخرى
(904,632)		دفعات إيجار مستحقة الدفع
(1,534,532)		مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
(179,737)		إجمالي صافي الموجودات القابلة للتحديد
219,221		
3,280,779		موجودات غير ملموسة ناشئة عن اندماج الأعمال
		موزعة على النحو التالي:
30,779		موجودات غير ملموسة
3,250,000		شهرة
3,280,779		

كان المقابل النقدي المدفوع ضمن عملية الاستحواذ، بالصافي من الأرصدة النقدية المستحوذ عليها، بمبلغ 2,916,856 دينار كويتي.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة - 31 ديسمبر 2025

اختبار انخفاض القيمة

تحدد المجموعة ما إذا انخفضت قيمة الشهرة مرة واحدة سنوياً على الأقل. ويتطلب ذلك تقدير القيمة الاستردادية لوحدة توليد النقد التي توزع عليها هذه البنود. وقد حُددت القيمة الاستردادية استناداً إلى طريقة قيمة الاستخدام.

كما في 31 ديسمبر 2025، أجرت المجموعة اختباراً لتحديد انخفاض قيمة استثماراتها في الشركتين التابعتين، شركة منارات وشركة جزر كناري، التي تبلغ القيم الدفترية للشهرة المرتبطة بهما 3,250,000 دينار كويتي و750,000 دينار كويتي على التوالي كما في 31 ديسمبر 2025. ونتج عن الاختبار الاعتراف بانخفاض في القيمة بمبلغ لا شيء في شركة منارات و250,000 دينار كويتي في شركة جزر كناري (2024: 250,000 دينار كويتي في شركة جزر كناري). استناداً إلى اختبار انخفاض القيمة الذي أجرته الإدارة، تم تحديد أن القيمة الاستردادية لوحدة توليد النقد أعلى من القيمة الدفترية. حُددت القيمة الاستردادية استناداً إلى عمليات احتساب قيمة الاستخدام.

استخدمت الإدارة الأسلوب التالي لتحديد القيم التي سيتم استخدامها في تعيين الافتراضات الأساسية بغرض احتساب قيمة الاستخدام:

الافتراض الأساسي	الأساس المستخدم لتحديد القيمة للافتراض الأساسي
فترة التوقعات	الموازنة المالية التي اعتمدها الإدارة والتي تغطي فترة خمس سنوات.
معدل النمو	إن الزيادة في المنافسة متوقعة ولكن لا يوجد تغير جوهري في حصة أي وحدة توليد نقد من الحصة السوقية نتيجة التحسينات المستمرة لجودة الخدمة والنمو المتوقع من تحديثات الترخيص والتكنولوجيا. إن معدلات النمو متفقة مع التوقعات الواردة في التقارير المتعلقة بمجال الأعمال والتقارير الفُطرية.
معدل الخصم	يبلغ معدل نمو الإيرادات السنوي المركب 2.9% بالنسبة لشركة منارات و4.8% بالنسبة لشركة جزر كناري (2024: 6.2%) خلال فترة الخمس سنوات المقدرة. تعكس القيمة المحددة الخبرة السابقة والتغيرات في البيئة الاقتصادية.
	إن التدفقات النقدية بعد فترة خمس سنوات تم التوصل إليها باستخدام معدل نمو يصل إلى 1.5% بالنسبة لشركة منارات و1.5% بالنسبة لشركة جزر كناري (2024: 1.5%). هذا المعدل لا يتخطى متوسط معدل النمو طويل الأجل للسوق الذي تعمل فيه وحدة توليد النقد.
	بلغت معدلات الخصم 11.9% بالنسبة لشركة منارات و10.3% بالنسبة لشركة جزر كناري (2024: 11.3%). إن معدلات الخصم تعكس مخاطر محددة تتعلق بوحدة توليد النقد.

استمكمت المجموعة تحليل الحساسية من خلال تنويع عوامل المدخلات المشار إليها باستخدام هامش محتمل بشكل معقول وتحديد ما إذا نتج عن التغير في عوامل المدخلات أي انخفاض في قيمة الشهرة الموزعة على وحدات توليد النقد المناسبة.

12. مرابحات دائنة

دينار كويتي	
2024	2025
3,498,767	2,225,000
3,000,000	4,600,000
6,498,767	6,825,000

متداولة

غير متداولة

يمثل بند "مرابحات دائنة" قيمة موجودات مشتراة على أساس التسوية المؤجلة.

إن التسهيلات غير مكفولة بضمان وتحمل معدل ربح بواقع 5.53% خلال السنة (2024: 5.50%).

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة - 31 ديسمبر 2025

13. التزامات عقود إيجار

دينار كويتي		
2024	2025	
1,204,525	1,295,028	كما في 1 يناير
836,850	2,874,070	إضافات
52,977	105,495	ربح محمل على التزامات عقود إيجار
(468,762)	(592,014)	دفعات
(330,562)	(1,127,841)	رد نتيجة إلغاء عقد إيجار
1,295,028	2,554,738	كما في 31 ديسمبر

ليس لدى المجموعة أي عقود إيجار ذات دفعات إيجار متغيرة لم يتم تضمينها في قياس التزامات عقود الإيجار. لا تواجه المجموعة مخاطر سيولة جوهرية فيما يتعلق بالتزامات عقود الإيجار الخاصة بها. تراقب المجموعة التزامات عقود الإيجار بشكل مستمر.

14. رأس المال والاحتياطيات ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة وأسهم الخزينة

(أ) رأس المال

خُدد رأسمال الشركة الأم المُصرح به والمُصدر والمدفوع بالكامل بمبلغ 40,000,000 دينار كويتي (2024: 40,000,000 دينار كويتي) مكوناً من 400,000,000 سهم (2024: 400,000,000 سهم) بقيمة 100 فلس للسهم الواحد. في 30 مايو 2024، وافقت الجمعية العمومية غير العادية لمساهمي لشركة الأم على تخفيض رأس المال المُصرح به والمُصدر والمدفوع بواقع 15,000,000 سهم بقيمة 100 فلس للسهم الواحد بإجمالي مبلغ 1,500,000 دينار كويتي على النحو التالي:

- تخفيض غير نقدي بواقع 5,000,000 سهم بقيمة 100 فلس للسهم الواحد بإجمالي مبلغ 500,000 دينار كويتي من خلال شطب 5,000,000 سهم من أسهم الخزينة القائمة كما في 31 ديسمبر 2023، و
- تخفيض نقدي بواقع 10,000,000 سهم بقيمة 100 فلس للسهم الواحد بإجمالي مبلغ 1,000,000 دينار كويتي.

(ب) الاحتياطي القانوني

وفقاً للنظام الأساسي للشركة الأم، ينبغي تحويل 10% من ربح السنة قبل مكافأة أعضاء مجلس الإدارة وحصّة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضرورية دعم العملة الوطنية والزكاة إلى الاحتياطي القانوني. لم يجر تحويل أي مبلغ إلى الاحتياطي القانوني نظراً لتكبد خسائر خلال السنة (2024: تحويل مبلغ 156,121 دينار كويتي).

يجوز للشركة الأم إيقاف هذا التحويل السنوي عندما يصل رصيد الاحتياطي القانوني إلى 50% من رأس المال المدفوع. يقتصر توزيع هذا الاحتياطي على المبلغ المطلوب لسداد توزيعات بواقع 5% من رأس المال المدفوع في السنوات التي لا تسمح فيها الأرباح المرحلة بتأمين هذا الحد.

(ج) مكافأة أعضاء مجلس الإدارة

لم تتم التوصية بسداد مكافأة أعضاء مجلس الإدارة عن سنة 2025 (2024: لا شيء).

(د) أسهم خزينة

استحوذ مجلس الإدارة على هذه الأسهم استناداً إلى تفويض ممنوح لمجلس الإدارة من قبل المساهمين ووفقاً للقرارات الوزارية أرقام 10 لسنة 1987 و 11 لسنة 1988 وتُدرج بالتكلفة. إن الاحتياطيات المعادلة لتكلفة أسهم الخزينة المحتفظ بها غير قابلة للتوزيع.

2024	2025	
10,000,000	9,356,539	عدد أسهم الخزينة
2.5%	2.4%	النسبة إلى رأس المال
665,339	681,020	التكلفة (دينار كويتي)
778,000	745,716	القيمة السوقية (دينار كويتي)

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة - 31 ديسمبر 2025

15. معاملات مع أطراف ذات صلة

تتمثل الأطراف ذات الصلة في المساهمين الرئيسيين وأعضاء مجلس الإدارة والموظفين التنفيذيين بالشركة الأم وأفراد عائلاتهم والمنشآت التي يسيطرون عليها أو يمارسون عليها سيطرة مشتركة أو تأثيرًا جوهريًا. يتم الموافقة على سياسات التسعير وشروط هذه المعاملات من قبل إدارة الشركة الأم. تشمل الأرصدة والمعاملات مع الأطراف ذات الصلة على ما يلي:

دينار كويتي	
2024	2025
9,021	9,061
242,393	220,447
39,749	32,387
282,142	252,834

إيرادات أتعاب إدارة

مدفوعات موظفي الإدارة العليا:

رواتب ومنافع أخرى قصيرة الأجل
مكافأة نهاية الخدمة للموظفين

16. معلومات القطاع

لأغراض الإدارة، تم تنظيم المجموعة إلى ثلاثة قطاعات أعمال رئيسية على النحو التالي:

- إدارة الاستثمارات الخاصة : استثمار أموال المجموعة في أوراق مالية وعقارات وإدارة متطلبات السيولة لدى المجموعة.
- إدارة الأصول وخدمات الاستثمارات والوساطة : إدارة المحافظ الاستثمارية بنظام الإدارة المباشرة وغير المباشرة وإدارة صناديق الاستثمار المحلية والعالمية وأنظمة الاستثمار الجماعي وتقديم خدمات الاستشارات وتقديم خدمات الوساطة في التداول عبر الإنترنت.
- أنشطة تجارية : تتضمن الأنشطة التجارية قطاعي التعليم والأغذية.

بيت الأوراق المالية ش.م.ك.ع. وشركائها التابعة
الكويت

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة - 31 ديسمبر 2025

دينار كويتي

المجموع	المبيعات الموقفة		المجموع الفرعي		قطاع الأغذية		قطاع التعليم		إدارة الأصول والاستثمارات والوساطة		إدارة الاستشارات الخاصة	
	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025
5,224,236	8,428,429	-	5,224,236	8,428,429	1,749,163	1,833,231	-	1,365,492	3,560,963	4,555,091	(85,890)	674,615
(792,334)	1,072,804	-	(792,334)	1,072,804	(300,932)	(464,785)	-	334,528	2,449,737	3,343,971	(2,941,139)	(2,140,910)
2,596,663	-	2,596,663	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
695,379	(1,213,225)	(90,669)	786,048	(1,213,225)	-	-	-	-	-	-	786,048	(1,213,225)
(250,000)	(250,000)	-	(250,000)	(250,000)	(250,000)	(250,000)	-	-	-	-	-	-
(400,000)	(430,779)	-	(400,000)	(430,779)	-	-	-	(30,779)	(400,000)	(400,000)	-	-
(388,500)	(431,658)	-	(388,500)	(431,658)	(33,540)	(37,644)	-	(29,545)	-	-	(354,960)	(364,469)
(67,166)	-	(112,770)	45,604	-	-	-	-	-	-	-	45,604	-
1,394,042	(1,252,858)	2,393,224	(999,182)	(1,252,858)	(584,472)	(752,429)	-	274,204	2,049,737	2,943,971	(2,464,447)	(3,718,604)
13,965,509	16,794,417	-	13,965,509	16,794,417	991,943	929,473	-	2,624,062	1,186,593	867,791	11,786,973	12,373,091
25,081,415	25,174,719	-	25,081,415	25,174,719	-	-	-	-	-	-	25,081,415	25,174,719
13,176,310	13,180,700	-	13,176,310	13,180,700	48,968	66,925	-	799,720	3,200,000	2,800,000	9,927,342	9,514,055
52,223,234	55,149,836	-	52,223,234	55,149,836	1,040,911	996,398	-	3,423,782	4,386,593	3,667,791	46,795,730	47,061,865
3,302,248	3,958,377	-	3,302,248	3,958,377	347,243	457,584	-	809,406	46,198	85,202	2,908,807	2,606,185
6,498,767	6,825,000	-	6,498,767	6,825,000	-	-	-	-	-	-	6,498,767	6,825,000
1,295,028	2,554,738	-	1,295,028	2,554,738	458,178	446,519	-	1,381,193	-	-	836,850	727,026
1,550,047	1,918,434	-	1,550,047	1,918,434	147,501	136,735	-	193,979	10,286	65,044	1,392,260	1,522,676
12,646,090	15,256,549	-	12,646,090	15,256,549	952,922	1,040,838	-	2,384,578	56,484	150,246	11,636,684	11,680,887
35,701	105,110	-	35,701	105,110	35,701	49,503	-	34,354	-	21,253	-	-
509,010	747,616	-	509,010	747,616	341,710	344,883	-	214,108	85,057	64,607	82,243	124,018

معلومات القطاعات الأخرى:

تقنيات وأساليب
استهلاك

الموجودات:

موجودات القطاع
استثمار في شركات زيمية
أخرى

المطلوبات:

أرصدة دائنة ومستحقات
من أبحاث دائنة
التزامات عقود إيجار
مكافأة نهاية الخدمة للموظفين

بيت الأوراق المالية ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة
الكويت

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة - 31 ديسمبر 2025

17. قياس القيمة العادلة

تتكون الأدوات المالية من الموجودات والمطلوبات المالية كما هو محدد في إيضاح 2. بالنسبة للموجودات والمطلوبات المالية ذات الطبيعة المسائلة أو ذات أجل الاستحقاق قصيرة الأجل (أقل من ثلاثة أشهر)، من المقدر أن القيمة الدفترية تقارب قيمتها العادلة. يوضح الجدول التالي تحليل الأدوات المالية المسجلة بالقيمة العادلة حسب مستوى تسلسل القيمة العادلة:

علاقة المدخلات غير الملحوظة بالقيمة العادلة	مدخلات غير ملحوظة هامة	أساليب التقييم والمخاطر الرئيسية	مستويات تسلسل القيمة العادلة	القيمة العادلة كما في	الموجودات المالية
				دينار كويتي	
				31 ديسمبر 2024	31 ديسمبر 2025
لا يوجد	لا يوجد	آخر أمر شراء / سعر الوحدة	المستوى 1	372,743	345,847
معدل انخفاض	لعدم خصم	صافي قيمة الأصل المعدل	المستوى 3	8,645,305	11,144,884
معدل القيمة زادت الخصم، العادلة	إمكانية التسويق				
				9,018,048	11,490,731

استثمارات في أوراق مالية بالقيمة
العادلة من خلال الربح أو الخسارة
أسهم حقوق ملكية مسعرة
أسهم حقوق ملكية غير مسعرة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة - 31 ديسمبر 2025

يوضح الجدول التالي مطابقة للمبلغ الافتتاحي والختامي للأدوات المالية من المستوى 3 المدرجة بالقيمة العادلة:

دينار كويتي				
كما في	الربح المسجل في	الربح المسجل صافي	كما في	
1 يناير	بيان	الدخل في	الدخل المشتريات	31 ديسمبر
2025	المجمع	الشامل	والمبيعات	2025
		الآخر	والتسويات	
		المجمع		
8,645,305	184,173	-	2,315,406	11,144,884
موجودات مالية بالقيمة العادلة				
أسهم حقوق ملكية غير مسعرة				
دينار كويتي				
كما في	الخسارة المسجلة	الربح المسجل صافي	كما في	
1 يناير	في بيان	الدخل في	الدخل المشتريات	31 ديسمبر
2024	المجمع	الآخر	والمبيعات	2024
		المجمع	والتسويات	

موجودات مالية بالقيمة العادلة
أسهم حقوق ملكية غير مسعرة

خلال السنة، لم يكن هناك أي انتقالات بين مستويات قياس القيمة العادلة.

تفاصيل عن المدخلات الهامة غير الملحوظة المستخدمة في تقييم الموجودات المالية:

تمثل أسهم حقوق الملكية المحلية غير المسعرة أسهم غير مدرجة في سوق محلي للأوراق المالية. يتم تقييم أسهم حقوق الملكية غير المسعرة استناداً إلى طريقة صافي القيمة الدفترية باستخدام أحدث بيانات مالية متاحة للشركة المستثمر فيها والتي يتم فيها تقييم الموجودات الرئيسية وفقاً للقيمة العادلة أو استناداً إلى آخر أسعار متداولة والمعدلة لتعكس خسائر الانخفاض في القيمة، إن وجدت.

18.

إدارة المخاطر

تمثل المخاطر جزءاً رئيسياً في أنشطة المجموعة لكن هذه المخاطر تُدار بطريقة التحديد والقياس والمراقبة المستمرة وفقاً لحدود المخاطر والضوابط الأخرى. إن هذه الطريقة في إدارة المخاطر ذات أهمية كبيرة لاستمرار المجموعة في تحقيق الأرباح ويتحمل كل فرد بالمجموعة مسؤولية التعرض للمخاطر فيما يتعلق بالمسؤوليات المنوطة به. تتعرض المجموعة لمخاطر الائتمان ومخاطر السيولة ومخاطر السوق. وتنقسم مخاطر السوق إلى مخاطر معدلات الربح ومخاطر العملات الأجنبية ومخاطر أسعار الأسهم. تتعرض المجموعة أيضاً لمخاطر التشغيل. لا تشمل عملية مراقبة المخاطر المستقلة على مخاطر الأعمال مثل التغيرات في البيئة وتكنولوجيا وقطاعات الأعمال. يتم مراقبة هذه التغيرات من خلال عملية التخطيط الاستراتيجي الخاصة بالمجموعة.

18.1

مخاطر الائتمان

إن مخاطر الائتمان هي مخاطر عدم قدرة أحد أطراف الأداة المالية على الوفاء بالتزاماته مسبباً تكبد الطرف الآخر لخسارة مالية. تتم مراقبة سياسة الائتمان لدى المجموعة والتعرض لمخاطر الائتمان على أساس مستمر. تسعى المجموعة إلى تجنب التكرات غير الملائمة للمخاطر لدى الأفراد أو المجموعات التي تمثل العملاء في مواقع محددة أو الأعمال من خلال تنويع أنشطة التمويل.

الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان وتركز المخاطر

فيما يتعلق بمخاطر الائتمان الناتجة من الموجودات المالية للمجموعة والتي تشمل الأرصدة البنكية والنقد واستثمارات المراجحات قصيرة الأجل والمراجحات المدينة وبعض الذمم المدينة، فإن تعرض المجموعة لمخاطر الائتمان ينتج عن عجز الطرف المقابل بحيث يعادل الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان القيمة الدفترية للأدوات المالية التعاقدية. عند تسجيل الأدوات المالية بالقيمة العادلة، فإنها تمثل الحد الأقصى الحالي للتعرض لمخاطر الائتمان وليس الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان التي يمكن أن تنتج في المستقبل نتيجة التغيرات في القيم.

إن الأرصدة البنكية واستثمارات المراجحات قصيرة الأجل لدى المجموعة محتفظ بها لدى بنوك ومؤسسات مالية ذات جدارة ائتمانية عالية. بالإضافة إلى ذلك، تتم مراقبة المراجحات المدينة وأرصدة الذمم المدينة على أساس مستمر. ونتيجة لذلك، لا يعتبر تعرض المجموعة للديون المعدومة جوهرياً.

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة - 31 ديسمبر 2025

تنشأ التركزات عندما يشترك عدد من الأطراف المقابلة في أنشطة أعمال متشابهة، أو في أنشطة في نفس المنطقة الجغرافية، أو عندما يكون لهم سمات اقتصادية متماثلة مما قد يجعل قدرتهم على الوفاء بالالتزامات التعاقدية تتأثر بشكل مماثل بالتغيرات في الظروف الاقتصادية أو السياسية أو غيرها. تشير التركزات إلى الحساسية النسبية لأداء المجموعة فيما يتعلق بالتطورات التي تؤثر على قطاع أعمال بذاته أو على منطقة جغرافية معينة.

يوضح الجدول التالي الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان وتركز المخاطر للأدوات المالية التعاقدية. ويتم عرض الحد الأقصى للتعرض للمخاطر بالقيمة الإجمالية قبل تأثير التخفيف من المخاطر من خلال استخدام اتفاقيات رئيسية للمقاصة والضمانات أو التعزيزات الائتمانية:

دينار كويتي		
إجمالي الحد الأقصى للتعرض للمخاطر		
2024	2025	
1,003,924	3,311,775	أرصدة بنكية واستثمارات مربحات قصيرة الأجل:
1,651,555	2,002,540	- بنوك ومؤسسات مالية
3,155,556	3,059,865	- أرصدة مدينة
(34,320)	-	- مربحات مدينة
5,776,715	8,374,180	- الخسائر الائتمانية المتوقعة

إن الأرصدة البنكية واستثمارات المربحات قصيرة الأجل هي من أطراف مقابلة ذات تصنيف ائتماني مرتفع.

الضمان والتعزيزات الائتمانية الأخرى

كما هو مفصّل عنه ضمن إيضاح 7، لدى المجموعة ضمان مقابل مبلغ مستحق نتيجة بيع استثمارات في 31 ديسمبر 2025 بمبلغ 2,443,200 دينار كويتي (31 ديسمبر 2024: 2,575,716 دينار كويتي).

18.2 مخاطر السيولة

إن مخاطر السيولة هي مخاطر تتمثل في مواجهة المجموعة لصعوبة في توفير الأموال للوفاء بالالتزامات التي تتعلق بالأدوات المالية. وإدارة هذه المخاطر، تقوم المجموعة بشكل دوري بتقييم الملاءة المالية للعملاء والاستثمار في مربحات قصيرة الأجل أو استثمارات أخرى يسهل تحقيقها. وتتم مراقبة سجل الاستحقاق من قبل الإدارة للتأكد من توفر السيولة الكافية.

يلخص الجدول التالي سجل استحقاق المطلوبات المالية للمجموعة استنادًا إلى التزامات السداد التعاقدية غير المضمومة.

يعكس سجل السيولة للمطلوبات المالية التدفقات النقدية المتوقعة والتي تتضمن دفعات الأرباح المستقبلية خلال عمر هذه المطلوبات المالية. فيما يلي سجل سيولة المطلوبات المالية في 31 ديسمبر:

دينار كويتي					
المجموع	من سنة إلى 5 سنوات	من 3 إلى 12 شهرًا	من شهر إلى 3 أشهر	خلال شهر واحد	31 ديسمبر 2025
3,215,968	1,730,785	1,107,790	377,393	-	أرصدة دائنة ومستحقات
7,292,967	4,825,365	2,126,557	341,045	-	مربحات دائنة
2,817,226	1,856,036	715,117	132,242	113,831	التزامات عقود إيجار
13,326,161	8,412,186	3,949,464	850,680	113,831	مجموع المطلوبات المالية

دينار كويتي					
المجموع	من سنة إلى 5 سنوات	من 3 إلى 12 شهرًا	من شهر إلى 3 أشهر	خلال شهر واحد	31 ديسمبر 2024
3,302,248	1,730,785	1,121,584	449,879	-	أرصدة دائنة ومستحقات
7,019,593	3,267,880	2,435,757	1,315,956	-	مربحات دائنة
1,439,342	997,702	331,230	41,800	68,610	التزامات عقود إيجار
11,761,183	5,996,367	3,888,571	1,807,635	68,610	مجموع المطلوبات المالية

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة - 31 ديسمبر 2025

18.3 مخاطر السوق

إن مخاطر السوق هي مخاطر تقلب قيمة الأصل المالي نتيجة للتغيرات في متغيرات السوق مثل معدلات الربح وأسعار صرف العملات الأجنبية وأسعار الأسهم سواء نتجت هذه التغيرات عن عوامل معينة بالنسبة للاستثمار الفردي أو جهته المصدرة أو عوامل تؤثر على جميع الاستثمارات المتداولة في السوق.

تدار مخاطر السوق على أساس توزيع الموجودات بصورة محددة مسبقاً على فئات متعددة للموجودات وتنوع الموجودات بالنسبة للتوزيع الجغرافي والتركز في قطاعات الأعمال كما هو مبين في إيضاح 18.4 والتقييم المستمر لظروف السوق واتجاهاته وتقدير الإدارة للتغيرات طويلة وقصيرة الأجل في القيمة العادلة.

18.3.1 مخاطر معدلات الربح

تنشأ مخاطر معدلات الربح من احتمالية تأثير تغيرات معدلات الربح على الربحية المستقبلية أو القيم العادلة للأدوات المالية. لا تتعرض المجموعة لمخاطر معدلات الربح على موجوداتها ومطلوباتها المحملة بمعدلات ربح (استثمارات مرابحات قصيرة الأجل ومرابحات دائنة) نتيجة للتغيرات المحتملة بصورة معقولة في معدلات الربح نظراً لأن المجموعة لا تتعرض لأي موجودات ومطلوبات بمعدلات ربح ثابتة.

18.3.2 مخاطر العملات الأجنبية

إن مخاطر العملات الأجنبية هي مخاطر تقلب قيمة أداة مالية نتيجة للتغيرات في أسعار صرف العملات الأجنبية. يتم إدارة مخاطر العملات الأجنبية من قبل المجموعة على أساس الحدود الموضوعية والتقييم المستمر لمراكز المجموعة القائمة والحركات الحالية والمتوقعة في أسعار صرف العملات الأجنبية. ترى الإدارة أن هناك مخاطر محدودة لتكبد خسائر جوهرية نتيجة لتقلب أسعار صرف العملات الأجنبية وبالتالي، لا تقوم المجموعة بتغطية التعرض لمخاطر العملات الأجنبية. فيما يلي الأثر على ربح السنة (بسبب التغير في القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات ذات الطبيعة النقدية) وحقوق الملكية نتيجة التغير في أسعار صرف العملات الأجنبية مع ثبات كافة المتغيرات الأخرى:

التغير في سعر صرف العملات بنسبة 3%				العملة
31 ديسمبر 2024		31 ديسمبر 2025		
الأثر في الدخل الشامل الأخر	الأثر في ربح السنة	الأثر في الدخل الشامل الأخر	الأثر في ربح السنة	
672,366	18,275	675,646	18,534	جنيه إسترليني
2,616	289,155	3,950	432,390	دولار أمريكي
-	78,344	-	21,443	يورو
66,166	-	65,231	246	ريال سعودي

18.3.3 مخاطر أسعار الأسهم

تنشأ مخاطر أسعار الأسهم من التغيرات في القيمة العادلة للاستثمارات في الأسهم. ينشأ التعرض لمخاطر أسعار الأسهم من المحفظة الاستثمارية لدى المجموعة. تدير المجموعة مخاطر أسعار الأسهم من خلال تنوع الاستثمارات من حيث التوزيع الجغرافي وتركز أنشطة قطاعات الأعمال. إن أغلب استثمارات المجموعة المسعرة مدرجة في أسواق أوراق مالية في دول مجلس التعاون الخليجي. فيما يلي الأثر على ربح السنة (نتيجة التغير في القيمة العادلة للموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة) وحقوق الملكية (نتيجة التغير في القيمة العادلة للموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر) نتيجة التغيرات المحتملة بصورة معقولة في مؤشرات السوق النشطة مع ثبات كافة المتغيرات الأخرى:

التغير في مؤشر سعر الأسهم في السوق بنسبة 3%				مؤشر السوق
31 ديسمبر 2024		31 ديسمبر 2025		
الأثر في الدخل الشامل الأخر	الأثر في ربح السنة	الأثر في الدخل الشامل الأخر	الأثر في ربح السنة	
-	10,283	-	7,904	الكويت
-	-	-	1,580	الإمارات العربية المتحدة
-	900	-	891	قطر

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة - 31 ديسمبر 2025

18.3.4 مخاطر المدفوعات مقدّمًا

إن مخاطر المدفوعات مقدّمًا هي مخاطر تكبد المجموعة لخسارة مالية نتيجة قيام عملائها والأطراف المقابلة بالسداد أو طلب السداد في موعد مبكر أو متأخر عما هو متوقع. لا تتعرض المجموعة بصورة جوهرية لمخاطر المدفوعات مقدّمًا.

18.4 تركيزات الموجودات

تنشأ التركيزات عندما يشترك عدد من الأطراف المقابلة في أنشطة تجارية متشابهة، أو أنشطة في نفس المنطقة الجغرافية، أو عندما يكون لهم سمات اقتصادية متماثلة مما قد يجعل قدرتهم على الوفاء بالالتزامات التعاقدية تتأثر بشكل مماثل بالتغيرات في الظروف الاقتصادية أو السياسية أو غيرها. تشير التركيزات إلى الحساسية النسبية لأداء المجموعة فيما يتعلق بالتطورات التي تؤثر على قطاع أعمال بذاته أو على منطقة جغرافية معينة.

فيما يلي توزيع الموجودات حسب المنطقة الجغرافية:

دينار كويتي		
2024	2025	
13,885,007	15,629,510	المنطقة الجغرافية الكويت
23,019,591	23,138,201	المملكة المتحدة
10,510,837	14,117,196	الولايات المتحدة الأمريكية
2,572,268	-	أوروبا
2,235,531	2,264,929	دول مجلس التعاون الخليجي
52,223,234	55,149,836	

فيما يلي توزيع الاستثمارات حسب قطاع الأعمال:

دينار كويتي		
2024	2025	
22,412,209	22,867,383	قطاع الأعمال بنوك ومؤسسات مالية واستثمارية
10,937,299	13,666,400	عقار
459,955	131,667	خدمات
290,000	-	تعليم
34,099,463	36,665,450	

19. تحليل استحقاق الموجودات والمطلوبات

يلخص الجدول التالي سجل استحقاق موجودات ومطلوبات المجموعة. تم تحديد آجال استحقاق الموجودات والمطلوبات وفقًا للتاريخ المتوقع لاستردادها أو تسويتها. يستند سجل استحقاق الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة وبالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر إلى تقدير الإدارة لتصفية تلك الاستثمارات.

بيت الأوراق المالية ش.م.ك.ع. وشركاتها التابعة
الكويت

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة - 31 ديسمبر 2025

كان سجل استحقاق الموجودات والمطلوبات في 31 ديسمبر على النحو التالي:

2025			
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
المجموع	أكثر من سنة	حتى سنة واحدة	
			الموجودات:
3,311,775	-	3,311,775	النقد والنقد المعادل
2,243,821	-	2,243,821	أرصدة مدينة ومدفوعات مقدماً
3,059,865	2,983,515	76,350	مرايحات مدينة
11,490,731	11,144,884	345,847	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
25,174,719	25,174,719	-	استثمارات في شركات زميلة
2,454,321	2,454,321	-	أصول حق الاستخدام
864,604	864,604	-	أثاث ومعدات
2,800,000	2,800,000	-	موجودات غير ملموسة
3,750,000	3,750,000	-	شهرة
55,149,836	49,172,043	5,977,793	مجموع الموجودات
			المطلوبات:
3,958,377	1,730,785	2,227,592	أرصدة دائنة ومستحقات
6,825,000	4,600,000	2,225,000	مرايحات دائنة
2,554,738	2,113,102	441,636	التزامات عقود إيجار
1,918,434	1,918,434	-	مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
15,256,549	10,362,321	4,894,228	مجموع المطلوبات
39,893,287	38,809,722	1,083,565	فائض السيولة
			2024
دينار كويتي	دينار كويتي	دينار كويتي	
المجموع	أكثر من سنة	حتى سنة واحدة	
			الموجودات:
1,003,924	-	1,003,924	النقد والنقد المعادل
1,791,905	-	1,791,905	أرصدة مدينة ومدفوعات مقدماً
6,500,000	-	6,500,000	مستحق عن بيع مشروع مشترك
3,155,556	1,379,925	1,775,631	مرايحات مدينة
9,018,048	8,514,235	503,813	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة
25,081,415	25,081,415	-	استثمارات في شركات زميلة
1,286,445	1,286,445	-	أصول حق الاستخدام
435,941	435,941	-	أثاث ومعدات
3,200,000	3,200,000	-	موجودات غير ملموسة
750,000	750,000	-	شهرة
52,223,234	40,647,961	11,575,273	مجموع الموجودات
			المطلوبات:
3,302,248	1,730,785	1,571,463	أرصدة دائنة ومستحقات
6,498,767	3,000,000	3,498,767	مرايحات دائنة
1,295,028	853,388	441,640	التزامات عقود إيجار
1,550,047	1,550,047	-	مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
12,646,090	7,134,220	5,511,870	مجموع المطلوبات
39,577,144	33,513,741	6,063,403	فائض السيولة

إيضاحات حول البيانات المالية المجمعة - 31 ديسمبر 2025

20. موجودات بصفة الأمانة

تدير الشركة الأم محافظ استثمارية نيابة عن الغير. لم تُعرض أرصدة هذه المحافظ ضمن المركز المالي للمجموعة.

دينار كويتي		
2024	2025	
204,283,800	262,391,610	محافظ استثمارية مدارة نيابة عن الغير
3,695,814	13,214,557	صناديق مدارة نيابة عن الغير
284,802,197	299,015,169	أنظمة استثمار جماعي أجنبية مدارة نيابة عن الغير
492,781,811	574,621,336	

أتعاب إدارة واستشارات ووساطة من أنشطة بصفة الأمانة

دينار كويتي		
2024	2025	
2,083,295	2,264,234	أتعاب إدارة أساسية – محافظ
66,000	63,103	أتعاب إدارة أساسية – صناديق
-	50,106	أتعاب إدارة تشجيعية – محافظ
-	102,381	أتعاب إدارة تشجيعية – صناديق
2,149,295	2,479,824	إجمالي أتعاب الإدارة
753,116	385,231	أتعاب استشارات – أنظمة استثمار جماعي أجنبية
658,552	1,690,036	أتعاب وساطة
1,411,668	2,075,267	إجمالي إيرادات أتعاب الاستشارات والوساطة

21. إدارة رأس المال

إن الهدف الرئيسي من إدارة رأس المال المجمعة هو التأكد من المحافظة على معدلات رأس المال كافية لدعم أعمالها وزيادة القيمة التي يحصل عليها المساهم. تدير المجموعة هيكل رأس المال وتجري تعديلات عليه في ضوء التغيرات في الظروف الاقتصادية. للمحافظة على هيكل رأس المال أو تعديله، يجوز للمجموعة تخفيض مبلغ القروض أو إجراء تعديل على مدفوعات التوزيعات إلى المساهمين أو رد رأس المال إلى المساهمين أو إصدار أسهم جديدة. لم تُجر أي تغييرات في الأهداف أو السياسات أو الإجراءات خلال السنتين المنتهيتين في 31 ديسمبر 2025 و 31 ديسمبر 2024. لدى المجموعة قرض بنكي خارجي بمبلغ 6,825,000 دينار كويتي كما في 31 ديسمبر 2025 (31 ديسمبر 2024: 6,498,767 دينار كويتي).

22. أحداث لاحقة – التطورات الجيوسياسية

في ضوء تصاعد وتيرة الصراع الجاري في الشرق الأوسط وما يصاحبه من آثار محتملة على الأنشطة الاقتصادية ومعدلات التضخم، فقد ارتأت الإدارة أن هذا الأمر قد يتطلب مراجعة لبعض الافتراضات والتقديرات المتعلقة بتقييم الاستثمارات وانخفاض قيمة الموجودات غير المالية والشهرة في حال امتد أجل الصراع. غير أنه في الوقت الراهن يتعذر على الإدارة تقدير الآثار المحتملة لهذا الصراع بموثوقية نظرًا لما تشهده هذه الأحداث من تطورات يومية.